S.C. ALUM S.A. ŞI FILIALELE

SITUAŢII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2011
PREGĂTITE ÎN CONFORMITATE CU
STANDARDELE INTERNAŢIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ
ADOPTATE DE UNIUNEA EUROPEANĂ
(împreună cu Raportul Auditorului Independent)

CUPRINS **PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	7 - 8
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	9- 54

Către Acționari,
S.C. Alum S.A.
Tulcea, România

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situaţiilor financiare consolidate

1. Noi am auditat situaţiile financiare consolidate ataşate ale Alum S.A., care cuprind situația consolidata a poziției financiare încheiată la 31 decembrie 2011, precum şi situația consolidata a rezultatului global, situaţia consolidata a modificărilor capitalurilor proprii şi situaţia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru anul încheiat la data respectivă, împreună cu un sumar al politicilor contabile semnificative şi alte informații explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situaţiile financiare consolidate

2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situaţii financiare consolidate în conformitate cuStandardele Internaţionale de Raportare Financiarăadoptate de catre Uniunea Europeana și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situaţii financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra acestor situaţii financiare consolidate pe baza auditului nostru. Noi am efectuat auditul în conformitate cu Standardele Internaţionale de Audit. Aceste standarde prevăd ca noi să respectăm cerinţele privitoare la etică şi să planificăm şi să efectuăm auditul pentru a obţine o asigurare rezonabilă că situaţiile financiare consolidate nu conţin erori semnificative.

4 Un audit implică efectuarea unor proceduri pentru a obţine evidenţe de audit cu privire la sumele şi notele explicative din situaţiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de judecata profesionala a auditorului, inclusiv evaluarea riscului de aparitie a erorilor semnificative in situaţiile financiare consolidate, cauzate fie prin eroare, fie prin fraudă. În efectuarea acestor evaluări de risc, auditorul analizează controlul intern relevant pentru pregătirea şi prezentarea corectă a situaţiilor financiare consolidate, cu scopul de a defini proceduri de audit care sunt corespunzătoare în circumstanţele date, dar nu cu scopul de a exprima o opinie asupra eficacităţii controlului intern al entităţii. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea politicilor contabile utilizate şi a rezonabilitatii estimărilor contabile făcute de către conducere, precum şi în evaluarea prezentării situaţiilor financiare consolidate in ansamblu.

5 Considerăm că evidenţele de audit pe care le-am obţinut sunt suficiente şi adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră de audit.

Opinia

6 În opinia noastră, situaţiile financiare consolidate ofera o imagine fidela a poziţiei financiare consolidata a Alum S.A. la 31 decembrie 2011, precum şi performanţa sa financiara consolidata şi a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru anul încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară adoptate de catre Uniunea Europeana.

Deloitte Audit S.R.L.
București, România
15 martie 2012

	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
ACTIVE			
Active pe termen lung			
Imobilizări corporale	4	248.123	168.207
Imobilizări necorporale	5	9.549	3.200
Fond comercial	6	61.483	-
Impozit amânat	7	-	5.076
Alte active pe termen lung		-	3.207
Total active pe termen lung		**319.155**	**179.690**
Active circulante			
Stocuri	8	112.596	110.605
Clienți	9	22.141	21.941
Alte active circulante	10	11.033	48.670
Impozit profit	7	993	-
Numerar și echivalente de numerar	11	8.895	1.881
Total active circulante		**155.658**	**183.097**
Total active		**474.813**	**362.787**
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capital și rezerve			
Capital emis	12	488.413	469.450
Rezerve	13	117.652	123.109
Deficit acumulat		(287.381)	(290.918)
Capitaluri atribuibile proprietarilor Entității		**318.684**	**301.641**
Total capitaluri proprii		**318.684**	**301.641**
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi	14	66.620	-
Obligații privind beneficiile de pensionare	15	2.219	1.937
Datorii cu impozitul amânat	7	1.775	-
Provizioane	16	2.130	-
Alte datorii pe termen lung		795	896
Total datorii pe termen lung		**73.539**	**2.833**

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Datorii curente			
Furnizori	17	48.345	38.737
Împrumuturi	14	26.582	-
Datoria cu impozitul curent	7	-	6
Alte datorii curente	18	7.663	19.569
Total datorii curente		**82.590**	**58.312**
Total datorii		**156.129**	**61.145**
Total capitaluri proprii şi datorii		**474.813**	**362.787**

Aceste situaţii financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 15 martie 2012.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

S.C. ALUM S.A. ŞI FILIALELE
SITUAŢIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel)

	Nota	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Venituri	19	569.034	411.776
Costul vânzărilor	20	(549.546)	(392,855)
Profit brut		19.488	18.921
Alte venituri operaţionale	21	52.994	28.846
Deprecierea imobilizărilor corporale	4	-	914
Cheltuieli administrative	22	(29.066)	(13.667)
Alte cheltuieli operaţionale		(4.189)	(2,821)
Alte câştiguri şi pierderi	23	(10.311)	(1.672)
Venituri financiare	24	82	7
Costuri financiare	24	(3.727)	(30)
Rezultat financiar net	24	(3.645)	(23)
Profit înainte de impozitare		25.271	30.498
Cheltuiala cu impozitul pe profit	7	(5.927)	5.054
Profitul anului		**19.344**	**35.552**
Profit atribuibil:			
Proprietarilor Entităţii		19.344	35.552
Interese minoritare		-	-
Media ponderată a acţiunilor ordinare pentru Calculul câştigului de bază pe acţiune		82.086	78.899
Câştig de bază şi diluat pe acţiune		**0,24**	**0,45**
Alte venituri globale, nete de impozit			
Creşterea rezervelor legale prin reclasificarea rezervelor legale din anii anteriori de la deficit acumulat		5.511	-
Creşterea pierderii cumulate prin reclasificarea corespunzătoare a rezervelor din anii anteriori la rezervele legale		(5.511)	-
Descreşterea rezervei din reevaluare prin transferul surplusului din reevaluare realizat la alte rezerve		(20.838)	(27.118)
Creşterea altor rezerve prin transferul surplusului din reevaluare realizat de la rezervele din reevaluare		20.838	27.118
Diferenţe de curs valutar la translatarea operatiunilor in moneda straina		9.871	-
Alte venituri operaţionale, nete de impozit		9.871	-
Total rezultat global al anului		**29.215**	**35.552**

Aceste situaţii financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise la 15 martie 2012.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

S.C. ALUM S.A. ŞI FILIALELE
SITUAŢIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel)

	Atribuibile deținătorilor de capitaluri ale Societății							
	Capital social	Prime de emisiune	Rezerve	Rezervă valutară	Deficit Acumulat	Atribuibile Proprietarilor entității	Interese minoritare	Total Capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2010	**469.450**	**-**	**150.227**	**-**	**(353.588)**	**266.089**	**-**	**266.089**
Profitul anului	-	-	-	-	35.552	35.552	-	35.552
Alte venituri globale ale anului, nete de impozitare	-	-	(27.118)	-	27.118	-	-	-
Total venituri globale ale anului	**-**	**-**	**(27.118)**	**-**	**62.670**	**35.552**	**-**	**35.552**
Sold la 31 decembrie 2010	**469.450**	**-**	**123.109**	**-**	**(290.918)**	**301.640**	**-**	**301.640**
Sold la 1 ianuarie 2011	**469.450**	**-**	**123.109**	**-**	**(290.918)**	**301.640**	**-**	**301.640**
Profitul anului	-	-	-	-	19.344	19.344	-	19.344
Alte venituri globale ale anului, nete de impozitare	-	-	(15.327)	9.871	15.327	9.871	-	9.871
Total venituri globale ale anului	**-**	**-**	**(15.327)**	**9.871**	**34.671**	**29.215**	**-**	**29.215**
Dividende	18.963		-	-	-	18.963	-	18.963
Pierdere la achiziția unei sucursale printr-o tranzacție sub control comun	-	-	-	-	(31.134)	(31.134)	-	(31.134)
Sold la 31 decembrie 2011	**488.413**	**-**	**107.781**	**9.871**	**(287.381)**	**318.684**	**-**	**318.684**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise la 15 martie 2012.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

Notele atasate fac parte integranta din aceste situatii financiare consolidate.

S.C. ALUM S.A. ŞI FILIALELE
SITUAŢIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011
(toate sumele sunt exprimate în mii RON, dacă nu se specifică altfel)

	Anul încheiat La 31 decembrie 2011	Anul încheiat La 31 decembrie 2010
Fluxuri de numerar din activităţi operaţionale		
Profit înainte de impozitare	**25.271**	**30.498**
Ajustări pentru:		
Amortizarea activelor pe termen lung	31.002	21.528
Deprecierea imobilizărilor corporale	-	(914)
Pierdere netă din casarea de imobilizări corporale	179	395
Provizioane pentru clienţi incerţi	292	(51)
Provizioane pentru stocuri cu mişcare lentă sau învechite	6.100	(4.716)
Modificarea obligaţiei privind beneficiile la pensionare	148	305
Descreşteri provizioane		(6.146)
Pierdere netă operaţiuni valutare	487	(1.268)
Venituri din dobânzi	(82)	(7)
Cheltuieli cu dobânzile	3.099	30
	66.494	39.654
Modificări în capitalul circulant:		
Descreştere/(creştere) clienţi	44.147	(13.193)
Descreştere/(creştere) stocuri	13.060	(42.506)
(Descreştere)/creştere furnizori	(79.131)	35.615
Numerar generat din operaţiuni	**44.570**	**19.570**
Impozit plătit	(6)	(18)
Dobânzi plătite	(1.551)	(30)
Numerar net din activităţi operaţionale	**43.014**	**19.522**
Fluxuri de numerar din activităţi de investiţii		
Achiziţii de imobilizări corporale şi necorporale	(46.459)	(37.119)
Venituri din casări de imobilizări corporale	-	16.970
Achiziţii de filiale (net de numerarul obţinut)	(78.843)	-
Dobânzi încasate	82	7
Numerar net utilizat în activităţi de investiţii	**(125.220)**	**(20.142)**

	Anul încheiat La 31 decembrie 2011	Anul încheiat La 31 decembrie 2010
Flux de numerar din activități de finanțare		
Numerar din emisiuni de capital	18.963	-
Numerar din împrumuturi	77.789	-
Rambursare împrumuturi	(7.531)	-
Descreșetere datorii financiare de leasing	-	(250)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	**89.220**	**(250)**
Creștere/ (descreștere) netă numerar și echivalente de numerar	**7.014**	**(870)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului	**1.881**	**2.751**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului	**8.895**	**1.881**

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate pentru a fi emise de către conducere la 15 martie 2012.

Gheorghe Dobra
Director General

Mihaela Duralia
Director Financiar

1 INFORMAŢII GENERALE

a) Societatea mamă

S.C. ALUM S.A. sau „Compania mama") este o societate organizata conform legislatiei românesti. Societatea a fost înfiinţată în martie 1972, ALUM S.A. Tulcea fiind cel mai mare producător de alumină calcinată din România.

Activitatea principala este procesarea hidrometalurgică a bauxitei pentru a obţine oxidul de aluminiu, materia primă pentru obţinerea aluminiului.

Procesul de producţie şi produsele societăţii au fost certificate în conformitate cu standardele internationale pentru asigurarea calităţii.

Sediul central al Companiei mama se afla în Tulcea, str. Isaccei nr. 82, judeţul Tulcea, România.

Alum este listată la Bursa de Valori Bucureşti, segmentul Rasdaq. Preturile pe actiune pot fi analizate dupa cum urmeaza:

	2011	2010
- preţ minim	4.00	2.00
- preţ maxim	2.00	3.09
- preţ mediu	3.00	2.55

Evolutia numarului mediu de angajati ai Companiei mamă a fost urmatoarea:

	2011	2010
Număr mediu de angajaţi	719	669

b) Filiale

La 1 mai 2011 Alum a achiziţionat de la Vimetco N.V., entitate afiliată, 100% din societatea de investiţii Global Aluminum Ltd. Activele Global Aluminum Ltd. includeau 100% din acţiunile unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding I Ltd. şi 100% din acţiunile Bauxite Marketing Ltd.

Cumpărată de Vimetco N.V. in 2008, mina de bauxită din Sierra Leone, cu o resursă de bază de aproximativ 31 milioane de tone de bauxită, a produs 1,7 milioane de tone în 2011. Mina de bauxită asigură necesarul de materii prime pentru rafinăria de alumină (Alum S.A.) in Romania.

S.C. Alum S.A. şi filialele sale vor fi denumite în continuare "Grupul".

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARĂ

Standardele si Interpretarile in vigoare in perioada curenta

Următoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul Standardelor Internationale de Contabilitate si adoptate de UE sunt in vigoare pentru perioada curenta:

- **Amendamente la IAS 24 „Prezentarea informatiilor privind partile afiliate"** – Simplificarea cerintelor pentru prezentarea informatiilor catre entitatile afiliate guvernului si clarificarea definitiei pentru parte afiliata, adoptate de UE la 19 iulie 2010 (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2011),
- **Amendamente la IAS 32 „Instrumente financiare: Prezentare"** – Contabilizarea emisiunilor de drepturi, adoptate de UE la 23 decembrie 2009 (in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2010),
- **Amendamente la IFRS 1 „Adoptarea pentru prima oara a IFRS"** – Excepție limitata de la cerința din IFRS 7 de a prezenta informații comparative pentru o entitate care adopta pentru prima data IFRS-urile, adoptate de UE la 30 iunie 2010 (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2010),
- **Amendmente la diferite standarde și interpretări "Îmbunătățiri aduse IFRS (2010)"** rezultate din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS publicat la 6 mai 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13) în principal în vederea îndepărtării inconsecvențelor și a clarificării textului, adoptat de UE la 18 februarie 2011 (amendmentele urmează să fie aplicate pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2010 sau 1 ianuarie 2011 în funcție de standard/interpretare),
- **Amendamente la IFRIC 14 „IAS 19 – Limita unui activ de beneficiu definit, cerintele minimale de finantare si interactiunea lor"** – Plati in avans pentru o cerinta minimala de finantare, adoptate de UE la 19 iulie 2010 (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2011),
- **IFRIC 19 „Stingerea datoriilor financiare cu instrumente de capital propriu"** adoptat de UE la 23 iulie 2010 (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2010).

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a codus la nicio modificare a politicilor contabile ale Grupului.

Standarde si Interpretari emise de IASB, dar inca neadoptate de UE

La data aprobării acestor situații financiare consolidate, următoarele standarde, revizuiri și interpretări adoptate de UE erau emise dar nu erau încă în vigoare:

- **Amendamente la IFRS 7 „Instrumente financiare: prezentari de informatii"** – Transferuri de active financiare (in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2011).

Grupul a ales sa nu adopte aceste standarde, revizuiri si interpretari inainte de data intrarii lor in vigoare. Grupul prevede ca adoptarea acestor standarde, revizuiri si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului in perioada de aplicare initială.

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde si Interpretari emise de IASB, dar inca neadoptate de UE

În prezent, IFRS adoptate de UE nu diferă semnificativ de egulamentele adoptate de Comitetul de Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele și interpretările existente, care nu au fost avizate pentru a fi folosite la 15 martie 2011:

- **IFRS 9 "Instrumente financiare"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2015),
- **IFRS 10 "Situații financiare consolidate"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **IFRS 11 "Asocieri în participațiune"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **IFRS 12 "Informații de pezentat cu privire la interesele în alte entități"** (în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013),
- **IFRS 13 "Evaluarea la valoare justă"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **IAS 27 (revizuit în 2011) "Situațiile financiare separate"** (în vigoare pentru perioade începînd cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **IAS 28 (revizuit în 2011) "Investiții în entități asociate"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **Amendamente la IFRS 1 "Adoptarea pentru prima dată a IFRS"** – Hiperinflație severă și îndepărtarea datelor fixe pentru cei care adoptă IFRS pentru prima oară (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2011),
- **Amendamente la IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat"** – Compensarea activelor financiare cu datoriile financiare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **Amendamente la IFRS 9 "Instrumente financiare" și IFRS 7 "Instrumente financiare: informații de furnizat"** – Data obligatorie de intrare în vigoare și prezentări de tranziție,
- **Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare"** -Prezentarea elementelor din Alte venituri globale (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 iulie 2012),
- **Amendamente la IAS 12 "Impozitele pe profit"** – Impozitul amânat: Recuperarea activelor aferente (în vigoare pentru periaode anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2012),
- **Amendamente la IAS 19 "Beneficii pentru angajați"** – Îmbunătățiri la contabilitatea beneficiilor postpensionare (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013),
- **Amendamente la IAS 32 "Instrumente financiare: prezentare"** – Compensarea activelor financiare cu datoriile financiare (în vigoare pentru perioade începând cu sau după 1 ianuarie 2014),
- **IFRIC 20 "Costuri de degajare în faza de producție a unei mine de suprafață"** (în vigoare pentru perioade anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2013).

2 APLICAREA STANDARDELOR INTERNATIONALE NOI SI REVIZUITE DE RAPORTARE FINANCIARA (continuare)

Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE (continuare)

Grupul prevede ca adoptarea acestor standarde, revizuiri si interpretari nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului in perioada de aplicare initială.

În același timp, contabilitatea de asigurare a riscului valutar privind portofoliul de active financiare și datorii financiare, ale cărei principii nu au fost adoptate de către UE, este încă nereglementată.

În conformitate cu estimările Grupului, aplicarea contabilității de asigurare a riscului valutar pentru portofoliul de active financiare și de datorii financiare în conformitate cu **IAS 39: "Instrumente Financiare: Recunoaștere și evaluare"** nu ar avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate, dacă sunt aplicate la data bilanțului.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Declaratia de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("UE").

Bazele întocmirii

Situatiile financiare consolidate au fost pregatite pe baza costului istoric, cu exceptia anumitor instrumente financiare care sunt evaluate la valoarea reevaluata sau valoarea justa asa cum este explicat in politicile contabile. Costul istoric este in general bazat pe valoarea justa a contraprestatiei efectuată în schimbul activelor.

Principiul continuitatii activitatii

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, ceea ce presupune că grupul va putea să realizeze activele și să-și achite datoriile în condiții normale de activitate.

Tranzactii cu parti afiliate

Partile sunt considerate afiliate atunci cand o parte, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relatii familiale sau de alta natura, are capacitatea de a controla direct sau influenteaza in mod semnificativ cealalta parte.

Situatii comparative

Anumite sume in situatia consolidata a pozitiei financiare, situatia consolidata a rezultatului global, situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie si situatia consolidata a modificarilor in capitalurile proprii pentru anul anterior au fost reclasificate pentru a se conforma cu prezentarea anului curent.
Principalele politici contabile sunt prezentate mai jos.

Bazele consolidării

Situatiile financiare consolidate includ situatiile financiare ale Entitatii si ale entitatilor controlate de Entitate (filialele acesteia). Controlul se obtine acolo unde Entitatea detine puterea de a guverna politicile financiare si operationale pentru a obtine beneficii din activitatile sale.

Veniturile si cheltuielile filialelor achizitionate sau cedate pe parcursul anului sunt incluse in situatia consolidata a rezultatului global de la data de intrare in vigoare a achizitiei si pana la data de intrare in vigoare a cedarii, dupa caz. Rezultatul global total al filialelor este atribuit proprietarilor Entitatii si intereselor care nu controleaza chiar daca aceasta conduce la un sold deficitar al intereselor care nu controleaza.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Bazele consolidării (continued)

Cand este necesar, situatiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a corela politicile contabile ale acestora cu cele folosite de alti membri ai Grupului.

Toate tranzactiile intergrup, soldurile, veniturile si cheltuielile sunt eliminate complet in momentul consolidarii.

Schimbari ale participatiilor in capitalurile proprii in filialele existente

Schimbarile participatiilor in capitalurile proprii in filiale, care nu au ca rezultat pierderea controlului pe care Grupul il detine asupra filialelor, sunt contabilizate ca tranzactii de capital. Valorile contabile ale intereselor Grupului si ale intereselor care nu controleaza sunt ajustate pentru a reflecta schimbarile intereselor relative din filiale. Orice diferenta intre valoarea cu care sunt ajustate interesele care nu controleaza si valoarea justa a contravalorii platite sau primite este recunoscuta direct in capital si atribuita proprietarilor Entitatii.

Cand Grupul pierde controlul asupra unei filiale, profitul sau pierderea la vanzare este calculat ca diferenta dintre (i) agregatul valorii juste a contravalorii primite si valoarea justa a oricarei participatii retinute si (ii) valoarea contabila anterioara a activelor (inclusiv fondul comercial), si datoriile filialei si ale oricaror interese care nu controleaza. Cand activele filialei sunt reportate la valori reevaluate, iar castigul sau pierderea cumulata aferenta este recunoscuta in alte venituri globale si acumulate in capital, valorile recunoscute anterior in alte venituri globale si acumulate in capital sunt contabilizate ca si cum Entitatea a dispus in mod direct de activele relevante (adica au fost reclasificate in profit sau pierdere sau au fost transferate direct in rezultat reportat asa cum se specifica in standardele IFRS in vigoare). Valoarea justa a oricarei investitii retinuta in fosta filiala la data pierderii controlului este considerata ca fiind valoarea justa a recunoasterii initiale pentru contabilizarea ulterioara conform IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si evaluare sau, acolo unde este cazul, costul recunoasterii initiale a unei investitii intr-un asociat sau intr-o entitate controlata in comun.

Combinari de intreprinderi

Achizitiile de intreprinderi sunt contabilizate prin folosirea metodei achizitiei. Contravaloarea transferata intr-o combinare de intreprinderi este evaluata la valoarea justa, care se calculeaza ca suma dintre valorile juste la data achizitiei ale activelor transferate de Grup, datoriile inregistrate de Grup fata de fostii proprietari ai entitatii dobandite si participatiile in capitalurile proprii emise de catre Grup in schimbul controlului asupra entitatii dobandite. Costurile aferente achizitiei sunt in general recunoscute in profit sau pierdere ca inregistrate.

La data achizitiei, activele identificabile achizitionate si datoriile asumate sunt recunoscute la valoarea lor justa la data achizitiei, exceptie facand situatiile in care:

- creantele privind impozitul amanat si datoriile corespunzatoare angajamentelor privind beneficiile ale angajatilor sunt recunoscute si evaluate in conformitate cu IAS 12 Impozit pe profit si IAS 19, respectiv Beneficii angajati;

- datoriile sau instrumentele de capitaluri aferente angajamentelor de plata pe baza de actiuni incheiate de Grup pentru a inlocui angajamentele de plata pe baza de actiuni ale entitatii dobandite sunt evaluate in conformitate cu IFRS 2 Plata pe baza de actiuni la data achizitiei (vezi 3.16.2); si

- activele (sau grupurile destinate cedarii), care sunt clasificate ca fiind detinute in vederea vanzarii in conformitate cu IFRS 5 Active imobilizate detinute in vederea vanzarii si activitatii neintrerupte, sunt evaluate in conformitate cu standardul respectiv.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Combinari de intreprinderi (continuare)

Fondul comercial este evaluat ca excesul sumei contravalorii transferate, valoarea oricaror interese care nu controleaza in achizitie si valoarea justa a participatiei in capitalurile proprii detinuta anterior de catre dobanditor (daca exista), care depaseste netul valorilor la data achizitiei a activelor identificabile achizitionate si datoriile asumate. Daca, dupa reevaluare, netul valorilor la data achizitiei ale activelor identificabile achizitionate si ale datoriilor asumate depaseste suma contravalorii transferate, suma oricaror interese care nu controleaza din achizitie si valoarea justa a participatiei in capitalurile proprii detinuta anterior de catre dobanditor (daca exista), excesul este recunoscut imediat in profit sau pierdere drept castig din cumparare in conditii avantajoase.

Interesele care nu controleaza si care reprezinta participatii in capitaluri proprii si dau dreptul detinatorilor la o participatie proportionala in activele nete ale entitatii in cazul lichidarii pot fi evaluate fie conform valorii juste, fie conform participatiei proportionale a intereselor care nu controleaza si valorile recunoscute ale activelor nete ale entitatii dobanditoare. Alegerea bazei de evaluare se realizeaza pe o baza de tip tranzactie-tranzactie. Alte tipuri de interese care nu controleaza sunt evaluate la valoarea justa sau, cand este cazul, conform bazei specificate in alte standarde IFRS.

Cand contravaloarea transferata de catre Grup intr-o combinare de intreprinderi include active sau obligatii rezultate dintr-un angajament de contravaloare contingenta. Contravaloarea contingenta este evaluata la valoarea justa de la data achizitiei si este inclusa ca parte din contravaloarea transferata intr-o combinare de intreprinderi. Modificarile valorii juste a contravalorii contingente care se califica drept ajustari ale perioadei de evaluare sunt ajustate retroactiv pe baza fondului comercial. Ajustarile perioadei de evaluare sunt ajustari care decurg din informatii suplimentare pe parcursul „perioadei de evaluare" (care nu poate depasi un an de la data achizitiei) referitoare la faptele si circumstantele existente la data achizitiei.

Contabilizarea ulterioara a modificarilor valorii juste a contravalorii contingente care nu se incadreaza in ajustarile perioadei de evaluare depinde de modul in care este clasificata contravaloarea contingenta. Contravaloarea contigenta clasificata drept capital propriu nu este reevaluata la date de raportare ulterioare, iar decontarea ulterioara a acesteia este contabilizata in cadrul capitalului propriu. Contravaloarea contingenta clasificata ca activ sau datorie este reevaluata la date de raportare ulterioare in conformitate cu IAS 39 sau IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente, castigul sau pierderea corespunzatoare fiind recunoscuta in profit sau pierdere.

Cand o combinare de intreprinderi se realizeaza in etape, participatia in capitalurile proprii detinuta anterior de Grup in entitatea dobandita este reevaluata la valoarea justa de la data achizitiei (adica Grupul dobandeste controlul) si castigul sau pierderea rezultata, daca exista, este recunoscuta in profit sau pierdere. Valorile care rezulta din interese in entitatea dobandita anterior datei de achizitie care au fost recunoscute anterior in alte venituri globale sunt reclasificate in profit sau pierdere, situatie in care acest tratament ar fi corespunzator daca interesul respectiv ar fi cedat.

Daca contabilizarea initiala a unei combinari de intreprinderi este incompleta la sfarsitul perioadei de raportare in care are loc combinarea, Grupul raporteaza valori provizionate pentru elementele pentru care contabilizarea este incompleta. Aceste valori provizionate sunt ajustate pe parcursul perioadei de evaluare (vezi mai sus), sau activele sau datoriile suplimentare sunt recunoscute, pentru a reflecta informatiile noi obtinute cu referire la faptele si circumstantele existente la data achizitiei care, daca este cunoscut, ar fi influentat valorile recunoscute la data respectiva.

Combinarile de intreprinderi care au fost realizate anterior datei de 1 ianuarie 2010 au fost contabilizate in conformitate cu versiunea anterioara IFRS 3.

Fondul comercial

Fondul comercial generat de achizitia unei afaceri este contabilizat la cost asa cum este stabilit la data achizitiei afacerii minus pierderile din depreciere cumulate, daca exista.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Fondul comercial (continuare)

In scopul testului de depreciere, fondul comercial se aloca fiecarei unitati generatoare de numerar a grupului (sau grupurilor de unitati generatoare de numerar) care se asteapta sa beneficieze din sinergiile combinarii.

O unitate generatoare de numerar careia i-a fost alocat un fond comercial este testata anual pentru depreciere sau mai des atunci cand exista un indiciu ca unitatea ar putea fi depreciata. Daca valoare recuperabila a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea contabila a acesteia, deprecierea este alocata in primul rand pentru diminuarea valorii contabile a oricarui fond comercial alocat unitatii si apoi celorlalte active ale unitatii pro rata pe baza valorii contabile a fiecarui activ din unitate. Orice depreciere pentru fondul comercial este recunoscuta direct in profit sau pierdere in [situația consolidata a rezultatului/situația veniturilor]. Deprecierea recunoscuta pentru fondul comercial nu poate fi reversata in perioadele urmatoare.

La data vanzarii unitatii generatoare de numerar relevante, valoarea atribuibila a fondului comercial este inclusa in determinarea castigului sau a pierderii din vanzare.

Recunoasterea veniturilor

Venitul este evaluat la valoarea justa a contravalorii primite sau care poate fi primita. Venitul din vanzari este diminuat pentru retururi, rabaturi comerciale si alte reduceri similare.

Vanzare de bunuri

Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute cand sunt indeplinite toate conditiile urmatoare:

- Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute cand sunt indeplinite toate conditiile urmatoare;
- Grupul nu pastreaza nici implicarea manageriala continua pana la nivelul asociat, de obicei, cu dreptul de proprietate, nici controlul efectiv asupra bunurilor vandute;
- Valoarea venitului poate fi evaluata in mod precis;
- Este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie directionate catre Grup; si
- Costurile suportate sau care vor fi suportate in legatura cu tranzactia pot fi masurate in mod precis.

In mod specific, veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute atunci cand bunurile sunt livrate si titlul legal este transferat.

Prestare de servicii

Veniturile generate de un contract de prestari servicii sunt recunoscute prin trimitere la stadiul de finalizare a contractului. Stadiul de finalizare a contractului este stabilit dupa cum urmeaza:

- Taxele de instalare sunt recunoscute prin referire la stadiul de finalizare a instalarii, stabilit ca proportie a timpului total anticipat pentru instalare care s-a scurs la sfarsitul perioadei de raportare;
- Taxele de intretinere incluse in pretul produselor vandute sunt recunoscute prin trimitere la proportia din costul total al asigurarii intretinerii pentru produsul vandut; si
- Veniturile generate de contractele de tipul „timp si material" sunt recunoscute la ratele contractuale ca ore lucrate si costuri directe implicate.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Recunoasterea veniturilor (continuare)

Venituri din dividende si dobanzi

Venitul din dividende generate de investitii este recunoscut atunci cand a fost stabilit dreptul actionarului de a primi plata (cu conditia ca este probabil ca beneficiile economice sa fie directionate catre Grup si valoarea veniturilor sa poata fi masurata in mod precis).

Venitul din dobanda generat de un activ financiar este recunoscut atunci cand este probabil ca Grupul sa obtina beneficii economice si cand venitul respectiv poate fi masurat in mod precis. Venitul din dobanzi se cumuleaza in timp, prin trimitere la principal si la rata dobanzii efectiva aplicabila, adica rata care sconteaza exact viitoarele incasari de numerar estimate de-a lungul perioadei anticipate a activului financiar la valoarea contabila neta a activului la data recunoasterii initiale.

Venit din inchiriere

Politica grupului de recunoastere a venitului generat de leasing-ul operational este descrisa mai jos.

Leasing

Contractele de leasing sunt clasificate drept contracte de leasing financiar ori de cate ori conditiile contractului de leasing transfera in mod substantial toate riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate utilizatorului. Toate celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operational.

Grupul ca locator

Sumele platibile de catre utilizator conform contractelor de leasing financiar sunt recunoscute drept creante la valoarea investitiei nete a Grupului in contractele de leasing. Venitul din contractele de leasing financiar este alocat perioadelor contabile astfel incat sa reflecte o rata de rentabilitate periodica constanta a investitiilor nete ale Grupului cu privire la contractele de leasing.

Venitul din inchirieri generat de leasing-ul operational este recunoscut liniar de-a lungul perioadei contractului de leasing relevant. Costurile directe initiale implicate in negocierea si angajarea unui leasing operational se adauga valorii contabile a activului dat in leasing si sunt recunoscute liniar de-a lungul perioadei de leasing.

Grupul in calitate de utilizator

Activele detinute conform contractelor de leasing financiar sunt initial recunoscute ca active ale Grupului la valoarea justa a acestora la inceputul contractului de leasing sau, daca aceasta este mai scazuta, la valoarea curenta a platilor minime de leasing. Obligatia corespunzatoare fata de proprietar este inclusa in situatia consolidata a pozitiei financiare ca obligatie asociata leasing-ului financiar.

Platile din leasing sunt repartizate intre cheltuieli financiare si diminuarea obligatiei asociate leasing-ului astfel incat sa se obtina o rata a dobanzii constanta aferente soldului datoriei. Cheltuielile financiare sunt imediat recunoscute in profit sau pierdere, daca acestea nu sunt atribuibile direct activelor eligible, caz in care acestea sunt capitalizate in conformitate cu politica generala a Grupului privind costurile imprumuturilor. Inchirierile contingente sunt recunoscute ca si cheltuieli in perioadele in care acestea sunt suportate.

Platile din leasing-ul operational sunt recunoscute liniar ca si cheltuiala de-a lungul perioadei leasing-ului, cu exceptia cazurilor in care o alta baza de calcul este mai reprezentativa pentru intervalul in care beneficiile economice rezultate din activul luat in leasing se consuma. Inchirierile contingente generate conform leasing-ului operational sunt recunoscute ca o cheltuiala in perioada in care acestea sunt suportate.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Leasing (continuare)

In cazul in care se primesc stimulente de leasing pentru a incheia contracte de leasing operational, astfel de stimulente sunt recunoscute drept obligatie. Beneficiul agregat al stimulentelor este recunoscut ca o diminuare liniara a cheltuielilor de inchiriere, cu exceptia cazurilor in care o alta baza sistematica este mai reprezentativa pentru intervalul, in care beneficiile economice rezultate din activul dat in leasing se consuma.

Conversii valutare

La pregatirea situatiilor financiare ale fiecarei entitati individuale a grupului, tranzactiile in monede, altele decat moneda functionala a entitatii (valute), sunt recunoscute la cursuri de schimb valutar curente la datele tranzactiilor. La sfarsitul fiecarei perioade de raportare, elementele monetare exprimate intr-o moneda straina sunt convertite din nou la cursurile curente de la acea data. Elementele nemonetare contabilizate la valoarea justa, care sunt exprimate intr-o moneda straina, sunt convertite din nou la cursurile curente la data cand valoarea justa a fost stabilita. Elementele nemonetare, care sunt evaluate la cost istoric intr-o moneda straina nu sunt convertite din nou.

Diferentele de schimb valutar aferente elementelor monetare sunt recunoscute in profit sau pierderi in perioada in care acestea apar, cu exceptia:

- diferentelor de curs aferente imprumuturilor in moneda straina pentru activele in curs de executie pentru capacitati de productie viitoare, care sunt incluse in costul acelor active cand ele vor fi privite ca o ajustare a costului dobanzilor la aceste imprumuturi in moneda straina;

- diferentelor de curs aferente tranzactiilor incheiate pentru a acoperi anumite riscuri valutare (vezi mai jos politicile contabile de acoperire impotriva riscurilor); si

În scopul pezentării situațiilor financiare în Lei, activele și datoriile Grupului sunt convertite la cursurile de schimb în vigoare la sfârșitul perioadei de raportare. Elementele de venituri și cheltuieli sunt convertite la cursul de schimb aferent perioadelor prezentate. Diferențele de schimb provenite din conversie sunt recunoscute în alte venituri globale și acumulate în capitaurile proprii (atribuite intereselor minoritare, după cum este cazul).

La vânzarea unei operațiuni valutare (i.e. o vânzare a întregului interes al Grupului într-o operațiune valutară, sau o vânzare ce implică pierderea controlului asupra unei filiale care include o operațiune valutară, pierderea controlului comun asupra unei entități controlate în comun care include o operațiune valutară, sau pierderea unei influențe semnificative asupra unui asociat care include o operațiune valutară), toate diferențele de schimb acumulate cu privire la operațiunea atribuibilă Grupului sunt reclasificate în contul de profit și peirdere. Orice diferențe care au fost anterior atribuite intereselor minoritare sunt derecunoscute, dar nu sunt clasificate în contul de profit și pierdere.

Costurile de indatorare

Costurile de indatorare, atribuibile in mod direct achizitiei, constructiei sau realizarii activelor eligibile, active care necesita o perioada de timp semnificativa pentru a fi gata pentru utilizare sau vanzare, se adauga costului acelor active pana cand activele sunt pregatite in mod semnificativ pentru domeniul de utilizare sau vanzare.

Veniturile din investitia temporara a indatorarii specifice obtinute pentru achizitia sau constructia activelor eligibile se deduc din costurile imprumuturilor care se pot capitaliza.

Toate celelalte costuri cu indatorarea sunt recunoscute in profitul sau pierderea consolidata, in care acestea sunt suportate.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Beneficii ale angajatilor

Pe parcursul desfasurarii normale a activitatii, grupul plateste Statului Roman, in numele angajatilor sai, contributiile pentru pensii, sanatate si somaj. Cheltuielile cu aceste plati se inregistreaza in profit sau pierdere in aceeasi perioada cu cheltuielile de salariu aferente.
Toti angajatii grupului sunt membrii ai planului de pensii al statului roman.

Grupul isi rasplateste angajatii cu beneficii de pensionare conform Contractului Colective de Munca. Pentru acest plan de pensii determinat, costul beneficiilor este stabilit folosind Metoda unitatilor de credit proiectate, iar evaluarile actuariale sunt realizate la fiecare data a bilantului. Castigurile si pierderile actuariale care depasesc 10% din limita superioara a valorii curente a obligatiei aferente beneficiului determinat a Grupului si a valorii juste a activelor planului la sfarsitul anului precedent, sunt amortizate in cursul duratei de munca medie ramasa a angajatilor participanti. Costul serviciilor anterioare este recunoscut imediat in masura in care beneficiile sunt deja garantate, iar altfel, sunt amortizate pe baza liniara de-a lungul perioadei medii de timp pana cand beneficiile sunt garantate.

Obligatia de pensii recunoscuta in bilant reprezinta valoarea curenta a obligatiei privind beneficiul determinat ajustata pentru castigurile si pierderile actuariale nerecunoscute si costul nerecunoscut al serviciilor anterioare, si diminuata de valoarea justa a activelor planului. Orice activ care rezulta din acest calcul este limitat la pierderile actuariale nerecunoscute si costul serviciilor anterioare, plus valoarea curenta a rambursarilor si reducerilor valabile in contributiile viitoare la plan.

Valoarea curenta a obligatiilor de pensii depinde de un numar de factori care sunt stabiliti actuarial folosind un numar de ipoteze. Ipotezele folosite in stabilirea costului net (a venitului) pentru pensii include rata de scont, nivelul anticipat al inflatiei si rata estimata de crestere a salariului. Orice schimbari ale acestor ipoteze vor afecta valoarea contabila a obligatiilor de pensii.

Grupul stabileste rata scontului corespunzatoare la sfarsitul fiecarui an. Aceasta este rata dobanzii care ar trebui folosita pentru a stabili valoarea curenta a viitoarelor iesiri de numerar estimate a fi necesare pentru decontarea obligatiilor de pensii. La stabilirea ratei scontului corespunzatoare, Grupul ia in considerare ratele dobanzii ale obligatiunilor guvernamentale de mare calitate care sunt exprimate in moneda in care beneficiile for fi platite, si care au termeni de scadenta aproape egali cu termenii obligatiei de pensii aferente. Altă ipoteza cheie pentru obligatiile de pensii se bazeaza in parte pe conditiile actuale ale pietei.

Beneficii pentru rezilierea contractului de munca

Beneficiile pentru rezilierea contractului de munca se pot plati atunci cand contractul de angajare este incetat de catre Grup inainte de data normala de pensionare sau ori de cate ori un angajat accepta plecarea voluntara in schimbul acestor beneficii. Grupul recunoaste beneficiile pentru rezilierea contractului de munca atunci cand acesta se obliga evident fie: sa rezilieze contractele de munca ale angajatilor actuali conform unui plan formal detaliat fara posibilitatea de retragere; sau sa ofere beneficii ca rezultat al unei oferte facute pentru a incuraja plecarea voluntara. Beneficiile scadente la mai mult de 12 luni dupa data bilantului sunt scontate la valoarea lor actualizata.

Impozitarea

Cheltuielile cu impozitul pe venit reprezinta suma impozitelor de platit in mod curent, precum si a taxelor amanate.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Impozitarea (continuare)

Impozitul curent

Impozitul platibil in mod curent se bazeaza pe profitul impozabil realizat in decursul anului. Profitul impozabil difera fata de profitul raportat in declaratia consolidata de venit general din cauza elemente de venituri sau cheltuieli ce sunt impozitabile sau deductibile in unii ani, precum si elemente ce nu sunt niciodata impozabile sau deductibile. Obligatia grupului in materie de impozite curente este calculata folosind rate de impozitare ce au fost adoptate sau in mare masura adoptate la sfarsitul perioadei de raportare.

Impozitul amanat

Impozitul amanat se recunoaste pe baza diferentelor temporare dintre valoarea contabila a bunurilor si a datoriilor din declaratiile financiare consolidate si bazele de impozitare corespunzatoare folosite in calculul profitului impozabil. datoriile de impozit amanate sunt in general recunoscute pentru toate diferentele impozabile temporare.

Activul privind impozitul amanat este in general recunoscut pentru toate diferentele temporare deductibile pana in momentul in care aceste venituri taxabile carora li s-a aplicat deductibilitatea vor putea fi utilizate. Astfel de impozite amanate pe bunuri si datorii nu sunt recunoscute in cazul in care diferenta temporara apare din bunavointa sau din recunoasterea initiala (o alta decat intr-o combinatie de afaceri) a unor alte bunuri sau datorii intr-o tranzactie ce nu afecteaza nici profitul impozabil, nici profitul contabil.

Datoriile cu impozitul amânat sunt recunoscute ca diferente impozabile temporar asociate cu investitii in subsidiare si asociati, si interese in asocierile in participatii, cu exceptia celor in care Grupul este capabil sa controleze reluarea diferentei temporare si este probabil ca diferenta temporara sa nu fie reluata in viitorul previzibil. Active privind impozitul amanat rezultand din diferente deductibile temporar asociate cu astfel de investitii si interese sunt recunoscute doar in limita in care este probabil ca vor exista suficiente profituri impozabile impotriva carora sa se utilizeze beneficiile diferentelor temporare si care sunt prevazute sa fie reluate in viitorul predictibil.

Valoarea contabila a activelor la care se aplica impozitul amanat este revizuita la finalul fiecarei perioade de raportare si redusa pana la limita la care nu mai este probabil ca vor fi suficiente profituri impozabile incat sa permita recuperarea integrala sau partiala a activelor.

Activele si datoriile privind impozitul amanat sunt masurate la nivelul impozitelor ce sunt presupuse a fi aplicate in perioada la care este stabilita recuperarea datoriei sau realizarea activului, bazandu-ne pe nivelul impozitelor (si al legilor fiscale) ce au intrat in vigoare sau urmeaza a intra in vigoare pana la sfarsitul perioadei de raportare. Masurarea datoriilor de taxe amanate si a activelor reflecta consecintele in materie de impozite ce ar urma sa decurga din felul in care grupul preconizeaza, la sfarsitul perioadei de raportare, sa recupereze sau sa deconteze valoarea contabila a activelor si datoriilor sale.

Impozitul curent si amanat pe an

Impozitul curent si cel amanat sunt recunoscute in contul consolidat de profit sau de pierderi cu exceptia cazului in care ele se refera la elemente ce sunt recunoscute in alte venituri comprehensive sau direct in capitalul propriu, caz in care impozitul curent si cel amanat sunt de asemenea recunoscute in alte venituri comprehensive sau direct in respectivul capital propriu.

Imobilizari corporale

Terenurile si cladirile retinute pentru a fi folosite in productie sau pentru furnizarea de bunuri sau servicii, sau in scopuri administrative, sunt statuate in raportul financiar consolidat la valoarea lor, scazand orice depreciere acumulata si orice alte deprecieri ulterioare cumulate.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari corporale (continuare)

Proprietatile in curs de constructie in scopuri de productie, livrari sau administrative sunt trecute la valoarea de cost, mai putin deprecierile recunoscute ca pierderi. Costurile includ taxele profesionale si pentru activele ce se califica, costurile de imprumut capitalizate in concordanta cu politicile contabile ale Grupului. Astfel de proprietati sunt clasificate la categoriile respective de imobilizari corporale atunci cand sunt terminate sau gata de folosit pentru scopul in care au fost prevazute. Deprecierea acestor active, pe aceeasi baza ca si alte active aflate in proprietate, incep atunci cand activele sunt gata pentru a fi folosite in scopul in care au fost prevazute.

Terenurile libere nu se amortizează.

Dispozitivele si echipamentele sunt trecute la costuri, mai putin amortizările acumulate precum si pierderile acumulate din deprecieri.

Amortizarea este recunoscuta pentru a putea scadea din costuri mai puțin valorile reziduale de-a lungul duratei lor de viata utila, folosindu-se metoda liniara. Duratele de viata utile estimate, valorile reziduale si metoda de depreciere sunt trecute in revista la finalul fiecarei perioade de raportari, tinand cont de efectul tuturor modificarilor in contabilitatea estimativa pe o baza de prospectari.

Activele aflate sub leasing financiar sunt amortizate de-a lungul duratei lor de viata utila pe aceeasi baza ca si activele aflate in proprietate sau, acolo unde perioada este mai scurta, de-a lungul perioadei relevante de leasing.

Un element de imobilizare corporala nu mai este recunoscut ca urmare a cedarii sau atunci cand nu mai sunt asteptate beneficii economice viitoare din folosirea in continuare a activului. Orice castig sau pierdere rezultand din cedarea sau casarea unui element al imobilizarii corporale este determinat ca diferenta dintre incasarile din vanzari si valoarea contabila a activului si este recunoscut in profitul sau pierderea consolidata.

Imobilizari necorporale

Imobilizari necorporale achizitionate separat

Imobilizarile corporale cu durate de viata utila finite care sunt achizitionate separat sunt contabilizate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate. Amortizarea este recunoscuta liniar de-a lungul duratelor de viata utila a acestora. Durata de viata utila estimata si metoda amortizarii sunt revizuite la finalul fiecarei perioade de raportare, avand ca efect faptul ca orice modificari ale estimarii sunt contabilizate pe baza prospectiva. Imobilizarile necorporale cu durate de viata utila nedefinite, care sunt achizitionate separat, sunt contabilizate la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

Imobilizari necorporale generate intern – cheltuieli de cercetare si dezvoltare

Cheltuielile pentru activitati de cercetare sunt recunoscute ca atare in perioada in care acestea sunt suportate.

O imobilizare necorporala generata intern, care rezulta din dezvoltarea (sau din etapa dezvoltarii unui proiect intern), este recunoscuta daca si numai daca toate criteriile urmatoare au fost demonstrate:

- Fezabilitatea tehnica de finalizare a imobilizarii necorporale astfel incat aceasta va fi disponibila pentru utilizare sau vanzare;
- Intentia de a finaliza imobilizarea corporala si de a o folosi sau vinde;
- Abilitatea de a folosi sau a vinde imobilizarea corporala;
- Cum va genera imobilizarea corporala probabile beneficii economice viitoare;
- Disponibilitatea resurselor tehnice, financiare si de alte tipuri corespunzatoare pentru a finaliza constructia si pentru a folosi sau vinde imobilizarea corporala; si
- Abilitatea de a evalua in mod precis cheltuielile atribuibile imobilizarii corporale in timpul dezvoltarii sale.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Imobilizari necorporale (continuare)

Valoare recunoscuta initial pentru imobilizarile necorporale generate intern reprezinta suma cheltuielilor suportate de la data la care imobilizarea corporala indeplineste pentru prima data criteriile de recunoastere enumerate mai sus. Acolo unde nu poate fi recunoscuta nicio imobilizare corporala generata intern, cheltuielile de dezvoltare sunt recunoscute in profit sau pierdere in perioada in care acestea sunt suportate.

Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale generate intern sunt raportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate, pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale achizitionate separat.

Imobilizari necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi (continuare)

Imobilizarile necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi si recunoscute separat de fondul comercial sunt recunoscute initial la valoarea lor justa la data achizitiei (care este privita drept cost al acestora).

Ulterior recunoasterii initiale, imobilizarile necorporale achizitionate intr-o combinare de intreprinderi sunt mraportate la cost minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate, pe aceeasi baza ca si imobilizarile necorporale care sunt achizitionate separat.

Derecunoasterea imobilizarilor necorporale

O imobilizare corporala este derecunoscuta la vanzare sau atunci cand nu se asteapta nici un fel de beneficii economice viitoare generate de utilizare sau vanzare. Castigurile sau pierderile rezultate din derecunoasterea unei imobilizari necorporale, evaluate ca diferenta dintre incasarile nete din vanzare si valoarea contabila a activului, sunt recunoscute in profitul si pierderea consolidata atunci cand activul este derecunoscut.

Deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, altele decat fondul comercial

La finalul fiecarei perioade de raportare Grupul revizuieste valorile contabile ale imobilizarilor corporale si necorporale ale sale pentru a stabili daca exista vreun indiciu ca acele active s-au depreciat. Daca exista un astfel de indiciu, se estimeaza valoarea recuperabila a activului pentru a stabili marimea deprecierii (daca exista). Acolo unde nu este posibila estimarea valorii recuperabile a unui activ individual, Grupul estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar careia ii apartine activul. Acolo unde poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare, activele corporative sunt, de asemenea, alocate unitatilor individuale care genereaza numerar, sau, daca nu, acestea sun alocate celui mai mic grup de unitati generatoare de numerar pentru care poate fi identificata o baza rezonabila si consistenta de alocare.

Imobilizarile necorporale cu durate de viata utila nedefinite si imobilizarile necorporale care nu sunt inca disponibile pentru utilizare sunt testate cel putin anual pentru depreciere si ori de cate ori exista un indiciu ca activul ar putea fi depreciat.

Valoarea recuperabila este limita superioara a valorii juste minus costurile generate de vanzare si valoarea de utilizare. La evaluarea valorii de utilizare, viitoarele fluxuri de numerar estimate sunt scontate la valoarea lor curenta folosind o rata de scontare inainte de plata impozitelor care reflecta evaluarile de piata curente a valorii-timp a banilor si riscurile specifice activului pentru care estimarile aferente fluxurilor de numerar viitoare nu au fost ajustate.

Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau unitati generatoare de numerar) este estimata a fi mai mica decat valoarea sa contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este redusa la valoarea sa recuperabila. Deprecierea este recunoscuta imediat in profit sau pierdere, daca activul relevant nu este contabilizat la o valoare reevaluata, caz in care deprecierea este tratata ca reducere a reevaluarii.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale, altele decat fondul comercial (continuare)

Acolo unde deprecierea se inverseaza, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este majorata la estimarea revizuita a valorii sale recuperabile, dar astfel incat valoare contabila crescuta sa nu depaseasca valoarea contabila care ar fi fost stabilita daca nu ar fi fost recunocuta deprecierea pentru activ (unitatea generatoare de numerar) in anii precedenti. O reversare a unei deprecieri este recunoscuta imediat in profit sau pierdere, daca activul relevant este contabilizat la valoarea reevaluata, caz in care reversarea deprecierii este tratata ca majorare a reevaluarii.

Stocuri

Stocurile sunt tratate la limita inferioara a costului si valorii realizabile nete. Costurile stocurilor sunt stabilite pe principiul primul intrat, primul iesit. Valoarea realizabila neta reprezinta pretul de vanzare estimat pentru stocuri minus toate costurile estimate ale finalizarii si costurile necesare pentru vanzare.

Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie actuala (legala sau implicita) ca rezultat al unui eveniment trecut; este probabil ca Grupului sa i se ceara sa deconteze obligatia, si se poate face o estimare precisa din valorea obligatiei.

Valoarea recunoscuta ca provizion este cea mai buna estimare a contravalorii necesara pentru decontarea obligatiei actuale la finalul perioadei de raportare, luand in considerare riscurile si incertitudinile din jurul obligatiei. Atunci cand un provizion este masurat folosind fluxurile de numerar estimate pentru a deconta obligatia actuala, valoarea contabila a acestuia este valoarea actuala a acelor fluxuri de numerar (unde efectul valorii-timp a banilor este semnificativ).

Atunci cand se asteapta ca unele sau toate beneficiile economice necesare pentru a deconta un provizion sa fie recuperate de la terti, creanta este recunoscuta ca activ daca virtual este sigur ca rambursarea va fi primita si ca suma creantei poate fi evaluata in mod precis.

Contracte oneroase

Obligatiile actuale generate conform contractelor oneroase sunt recunoscute si masurate ca provizioane. Se considera ca un contract oneros exista acolo unde Grupul are un contract conform caruia costurile inevitabile pentru indeplinirea obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice estimate a fi generate de contract.

Restructurari

Un provizion de restructurare este recunoscut atunci cand Grupul a dezvoltat un plan formal detaliat pentru restructurare si a prezentat o estimare valida pentru cei afectati, care va realiza restructurarea incepand sa implementeze planul sau anuntand principalele caracteristici ale acestuia celor afectati de acest lucru. Masurarea unui provizion de restructurare include doar cheltuielile directe generate de restructurare, care sunt acele valori care sunt obligatoriu generate de restructurare si nu sunt asociate cu activitatile in curs de desfasurare ale Grupului.

Garantii

Provizioanele pentru costurile estimate ale obligatiilor de garantie conform legislatiei locale a vanzarii bunurilor sunt recunoscute la data vanzarii produselor relevante, la cea mai buna estimare facuta de directori in ceea ce priveste cheltuielile necesare pentru a deconta obligatia Grupului.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Instrumente financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt recunoscute atunci cand Grupul devine parte in prevederile contractuale ale instrumentului.

Activele financiare si datoriile financiare se masoara initial la valoarea justa. Costurile tranzactiei care sunt direct atribuibile la achizitia sau emiterea de active financiare si creante financiare (altele decat active financiare si creante financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere) sunt adaugate la sau deduse din valoarea justa a activelor financiare sau a creantelor financiare, dupa caz, la recunoasterea initiala. Costurile tranzactiei direct atribuibile la achizitia activelor financiare sau a datoriilor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere sunt recunoscute imediat in profitul sau pierderea consolidate.

Datoriile contingente dobandite intr-o combinare de intreprinderi

Datoriile contingente dobandite intr-o combinare de intreprinderi se masoara initial la valoarea justa de la data achizitiei. La sfarsitul perioadelor urmatoare de raportare, astfel de creante contingente se masoara la limita superioara a valorii care ar fi recunoscuta in conformitate cu IAS 37 „Provizioane, creante contingente si active contingente" si valoarea recunoscuta initial, minus amortizarea cumulata recunoscuta conform IAS 18 „Veniturile".

Active financiare

Activele financiare sunt clasificate in urmatoarele categorii specificate: active financiare „la valoare justa prin profit sau pierdere" (FVTPL), investitii „pastrate pana la scadenta", active financiare „disponibile pentru vanzare" (AFS) si „imprumuturi si creante". Clasificarea depinde de natura si scopul activelor financiare si se determina la momentul de recunoastere initiala. Toate cumpararile sau vanzarile standard de active financiare sunt recunoscute si derecunoscute la data tranzactionarii. Cumpararile sau vanzarile standard sunt cumpararile sau vanzarile de active financiare care necesita livrarea activelor intr-un interval de timp stabilit prin regulament sau conventie pe piata.

Metoda dobanzii efective

Metoda dobanzii efective este o metoda de calculare a costului amortizat al unui instrument de debit si de distribuire a venitului din dobanzi pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza exact incasarile viitoare estimate de numerar (inclusiv acele taxe pe puncte platite sau primite care formeaza parte integranta din rata dobanzii efective, costurilor de tranzactie si altor prime sau discounturi) pe durata prevazuta a instrumentului de debit, sau (unde este cazul) pe o perioada mai scurta, pana la valoarea neta contabila la data recunoasterii initiale.

Venitul este recunoscut pe baza dobanzii efective pentru instrumentele de debit altele decat acele active clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Activele financiare sunt clasificate ca si active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere atunci cand activul financiar este fie detinut pentru tranzactionare sau este desemnat ca si activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Un activ financiar este clasificat ca deținut pentru tranzacționare dacă:

- a fost achizitionat in principal in scopul vinderii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala acesta este parte a unui portofoliu de instrumente financiare identificate pe care grupul le administreaza impreuna si care are un model real recent de incasare a profitului pe termen scurt; sau
- este un derivat care nu este desemnat efectiv ca si instrument de acoperire a riscului.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Un activ financiar altul decat un activ financiar detinut pentru tranzactionare poate fi desemnat drept activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si pierdere in momentul recunoasterii initiale daca:

- o astfel de desemnare elimina sau reduce semnificativ o neconcordanta de evaluare sau recunoastere ce altfel ar aparea; sau
- activul financiar face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, grup care este condus iar performantele sale sunt evaluate pe baza valorii juste in conformitate cu managementul de risc si strategia de investitii documentate al Grupului, iar informatiile despre modul de grupare sunt asigurate intern pe aceasta baza; sau
- face parte dintr-un contract ce contine unul sau mai multe derivate incorporate, iar IAS 39 Instrumente Financiare: Recunoastere si Evaluare permite ca intreg contractul combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca si activ financiar la valoarea justa prin contul de profit si piedere.

Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt declarate la valoare justa, cu orice castig sau pierdere ce decurge din reevaluare recunoscute in contul de profit sau pierdere. Castigul sau pierderea nete recunoscute in contul de profit si pierdere cuprind toate dividendele sau dobanda castigata la activele financiare si este inclusa in elementele din categoria „Cheltuieli financiare, nete" din situatia venitului global. Valoarea justa este determinata conform descrierii din Nota 40.

Investitii detinute pana la maturitate

Investitiile detinute pana la maturitate sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau variabile si date de maturitate fixe pe care Grupul are intentia pozitiva si abilitatea de a le tine pana la maturitate. Dupa recunoasterea initiala, investitiile detinute pana la maturitate sunt evaluate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective minus deprecierea.

Active financiare disponibile pentru vanzare (Active financiare AFS)

Activele financiare AFS sunt instrumente nederivate care fie au fost desemnate ca AFS, fie nu sunt clasificate drept (a) imprumuturi si creante, (b) investitii pastrate pana la scadenta sau (c) active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

Titlurile listate răscumpărabile deținute de Grup care sunt tranzacționate pe o piață activă sunt clasificate drept AFS și sunt tratate la valoarea justă la sfârșitul fiecărei perioade de raportare. Grupul are și investiții în acțiuni nelistate care nu sunt tranzacționate pe piața activă, dar care sunt de asemenea clasificate drept active financiare AFS și tratate la valoarea justă de la sfârșitul fiecărei perioade de raportare (pentru că directorii consideră că valoarea justă poate fi măsurată în mod precis). Valoarea justa se determina in modul descris in nota 40. Modificarile survenite la valoarea contabila a activelor financiare monetare AFS in legatura cu modificarile din cursul valutelor (vezi mai jos), venitul din dobanzi calculat prin metoda dobanzii efective si dividendele la investitii cu capital propriu AFS sunt recunoscute in profit sau pierdere. Alte modificari in valoarea contabila a activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt recunoscute in alte elemente ale venitului global si cumulate sub titlul rezerva reevaluare investitii. Cand o investitie este vanduta sau se constata deprecierea sa, atunci castigul sau pierderea cumulate anterior in rezerva de reevaluare a investitiilor se reclasifica la profit sau pierdere.

Dividendele la instrumentele de capital propriu AFS sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand dreptul Grupului de a primi dividende este stabilit.

Valoarea justa a activelor financiare monetare AFS denominate in valuta este determinata in acea valuta si convertita la cursul la vedere de la sfarsitul perioadei de raportare. Castigurile si pierderile de curs valutar care sunt recunoscute in profit sau pierdere sunt determinate pe baza costului amortizat al activului monetar. Alte castiguri si pierderi de curs valutar sunt recunoscute in alte elemente de venit global.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Investitiile cu capital propriu AFS care nu au un pret de piata cotat pe o piata activa si a caror valoare justa nu poate fi masurata in mod precis si instrumentele derivate care sunt legate de si trebuie decontate prin livrarea unor astfel de investitii necotate cu capital propriu sunt masurate la cost minus orice pierderi identificate din depreciere la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Imprumuturile si creantele (inclusiv creantele comerciale si de alt fel, balante bancare si numerar, etc.) sunt masurate la costul amortizat folosind metoda dobanzii efective, minus orice depreciere.

Venitul din dobanda este recunoscut prin aplicarea ratei de dobanda efectiva, cu exceptia creantelor pe termen scurt atunci cand recunoasterea dobanzii ar fi imateriala.

Deprecierea activelor financiare

Activele financiare, altele decat cele la FVTPL, sunt evaluate pentru indicatori de depreciere la sfarsitul fiecarei perioade de raportare. Activele financiare sunt considerate depreciate atunci cand exista dovezi obiective ca, in urma unuia sau a mai multor evenimente care au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului financiar, fluxurile de numerar viitoare estimate ale investitiei au fost afectate.

Pentru investitiile cu capital propriu AFS, un declin semnificativ sau prelungit al valorii juste a titlului sub costul sau este considerat o dovada obiectiva de depreciere.

Pentru toate celelalte active financiare, dovezile obiective de depreciere ar putea include:

- Dificultate financiara semnificativa a emitentului sau a partenerului; sau
- Incalcarea contractului, precum neindeplinirea obligatiilor financiare sau abaterea de la platile de dobanda sau principal; sau
- Devine probabil ca debitorul va intra in insolventa sau reorganizare financiara; sau
- Disparitia unei piete active pentru activul financiar din cauza dificultatilor financiare.

Pentru anumite categorii de active financiare, precum creante comerciale, activele care sunt evaluate ca nefiind depreciate individual sunt, in plus, evaluate pentru depreciere colectiv. Dovada obiectiva de depreciere a unui portofoliu de creante ar putea include experienta trecuta a Grupului in colectarea platilor, o crestere in numarul de plati intarziate in portofoliu peste perioada medie de credit, precum si schimbarile perceptibile in conditiile economice nationale sau locale care se coreleaza cu neindeplinirea obligatiilor financiare privind creantele.

Pentru activele financiare inregistrate la costul amortizat, valoarea pierderii din depreciere recunoscuta este diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata de dobanda efectiva originala a activului financiar.

Pentru activele financiare inregistrate la cost, valoarea pierderii din depreciere se masoara ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate, actualizate la rata curenta de rentabilitate de piata pentru un activ financiar similar. Astfel de pierdere din depreciere nu va fi reversata in perioadele urmatoare.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare (continuare)

Valoarea contabila a activului financiar este diminuata prin pierdere din depreciere direct pentru toate activele financiare, cu exceptia creantelor comerciale, unde valoarea contabila este diminuata prin utilizarea unui cont de provizion pentru depreciere. Recuperarile urmatoare de valori anulate anterior sunt creditate la contul de provizion pentru depreciere. Modificarile in valoarea contabila a contului de provizion pentru depreciere sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Atunci cand un activ financiar AFS este considerat depreciat, castigurile sau pierderile cumulate anterior recunoscute in alte elemente de venit global sunt reclasificate la profit sau pierdere in perioada.

In ceea ce priveste activele financiare masurate la costul amortizat, daca in perioada urmatoare pierderea din depreciere scade sau daca scaderea poate fi pusa in legatura in mod obiectiv cu un eveniment care are loc dupa recunoasterea deprecierii, atunci pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reversata prin profit sau pierdere in masura in care valoarea contabila a investitiei la data la care este reversata deprecierea nu depaseste costul amortizat suportat daca deprecierea nu ar fi fost recunoscuta.

In ceea ce priveste actiunile AFS, pierderile din depreciere recunoscute anterior in profit sau pierdere nu sunt reversate prin profit sau pierdere. Orice crestere a valorii juste care urmeaza unei pierderi din depreciere se recunoaste in alte elemente ale venitului global si se cumuleaza sub titlul de rezerva reevaluare investitii. Cat priveste titlurile de creanta AFS, pierderile din depreciere sunt reversate ulterior prin profit sau pierdere daca o crestere a valorii juste a investitiei poate fi corelata in mod obiectiv cu un eveniment care are loc dupa recunoasterea pierderii din depreciere.

Derecunoașterea activelor financiare

Grupul derecunoaște un activ financiar numai atunci când drepturile contractuale la fluxurile de numerar din active expiră sau când transferă activul financiar și, în mod substanția, toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate a activului către altă entitate. Dacă Grupul nici nu transferă nici nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate și continuă să controleze activul transferat, Grupul recunoaște dobânda sa reținută în activ și datoria asociată pentru valorile pe care le-ar avea de plată. Dacă Grupul nu reține în mod substanțial toate riscurile și recompensele aferente titlului de proprietate ale unui activ financiar transferat, atunci Grupul continuă să recunoască activul financiar, și de asemenea, recunoaște îndatorarea colateralizată pentru încasările primite.

La derecunoașterea unui activ financiar în mod integral, diferența dintre valoarea contabilă a activului și suma contravalorii primite și de primit și câștigul sau pierderea cumulată care fusese recunoscuta in alte elemente ale venitului global si cumulata in capitalul propriu se recunoaste in profit sau pierdere.

La derecunoastearea unui activ financiar altfel decat in mod integral (ex.: cand Grupul nu retine o optiune de rascumparare a unei parti dintr-un activ transferat sau retine o dobanda reziduala care nu rezulta in retinerea in mod substantial a tuturor riscurilor si recompenselor aferente titului de proprietate si Grupul nu retine controlul), Grupul aloca valoarea contabila anterioara a activului financiar intre partea care continua sa recunoasca sub implicare continua, si partea care nu mai recunoaste pe baza valorilor juste corespunzatoare acelor parti la data transferului. Diferenta dintre valoarea contabila alocata partii care nu mai este recunoscuta si suma contravalorii primita pentru partea care nu mai este recunoscuta si orice castig sau pierdere cumulata alocata care a fost recunoscuta in alte elemente ale venitului global este recunoscuta in profit sau pierdere. Un castig sau o pierdere cumulata care au fost recunoscute in alte elemente ale venitului global se aloca intre partea care continua sa fie recunoscuta si partea care nu mai este recunoscuta, pe baza valorii juste corespunzatoare acelor parti.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Achiziții de filiale aflate sub control comun

Achizițiile de filiale aflate sub control comun sunt contabilizate utilizând metoda grupării intereselor, după cum urmează:

- Activele și datoriile entităților achiziționate sunt reflectate la valorile contabile raportate in situațiile consolidate anterioare ale proprietarului;
- Nu se recunoaște nici un fond comercial "nou" ca urmare a combinării. Singurul fond comercial care este recunoscut este orice fond comercial legate de oricare dintre entitățile combinate. Orice diferență între suma plătită/transferată și capitalul propriu "achiziționat" este reflectată în contul de alte venituri globale ale Grupului;
- Veniturile și cheltuielile noii sucursale achiziționate sunt incluse în situațiile financiare consolidate începând cu data achiziției;
- Situațiile comparative nu sunt reevaluate, ca și când entitățile ar fi fost combinate dintotdeauna.

Active de explorare și evaluare

Activitățile de explorare și evaluare implică căutarea de resurse minerale, stabilirea fezabilității tehnice și evaluarea viabilității comerciale a resursei identificate. Tipurile de cheltuieli care pot fi incluse în măsurarea activelor de explorare și evaluare sunt următoarele:

- achiziționarea de drepturi de explorare;
- studii topografice, geotehnice și geofizice;
- foraje exploratorii;
- saparea de șanțuri și prelevarea de probe; și
- activități implicate în evaluarea fezabilității tehnice și a viabilității comerciale a extragerii resurselor minerale. Acestea includ costurile – înregistrate cu determinarea celor mai potrivite metode de exploatare minieră/procesare și cu dezvoltarea studiilor de fezabilitate.

Cheltuiala cu explorarea și evaluarea este înregistrată la cost minus pierderile prin depreciere. Odată obținută licența de operare, activele de explorare respective sunt amortizate de-a lungul celei mai scurte perioade dintre viața minei și durata licenței de minerit. Un activ de explorare și evaluare nu va mai fi clsificat ca atare atunci când sunt demonstrate fezabilitatea tehnică și viabilitatea comercială a extragerii unei resurse minerale.

Datorii financiare si instrumente de capitaluri

Clasificarea ca datorie sau capital

Instrumentele de datorie sau capital emise de catre Grup sunt clasificate fie ca datorii financiare sau capital in conformitate cu angajamentele contractuale si definitia datoriei financiare si a instrumentului de capital.

Instrumente de capital

Un instrument de capital este orice contract care dovedeste o participatie reziduala in activele unei entitati dupa deducerea tuturor datoriilor sale. Instrumentele de capital emise de Grup sunt recunoscute in incasarile primite, netul costurilor directe de emisiune.

Recumpararea instrumentelor de capital proprii ale Companiei este recunoscuta si dedusa direct in capital. Nici un castig sau nicio pierdere nu este recunoscuta in profit sau pierdere la achizitia, vanzarea, emisiunea sau anularea instrumentelor de capitaluri proprii ale Companiei.

Datorii financiare

Datoriile financiare sunt clasificate fie ca datorii financiare 'la FVTPL' sau ca 'alte datorii financiare'.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri (continuare)

Datorii financiare la FVTPL

Datoriile financiare sunt clasificate la FVTPL cand datoria financiara este fie detinuta in vederea tranzactionarii, fie desemnata la FVTPL.

O datorie financiara este clasificata ca detinuta in vederea tranzactionarii daca:

- a fost achizitionata, in principal, in scopul recumpararii in viitorul apropiat; sau
- la recunoasterea initiala face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate pe care Grupul le gestioneaza impreuna si are un model recent efectiv de obtinere de profit pe termen scurt; sau
- este un instrument derivat care nu este desemnat si efectiv ca instrument de acoperire.

O datorie financiara, alta decat datoria financiara detinuta pentru tranzactionare, poate fi desemnata ca fiind la FVTPL, la recunoasterea initiala daca:

- aceasta desemnare elimina sau reduce semnificativ o inconsecventa de evaluare sau de recunoastere care ar aparea in alt mod; sau
- datoria financiara face parte dintr-un grup de active financiare sau datorii financiare sau ambele, a caror performanta este gestionata si evaluata pe baza valorii juste, in conformitate cu managementul riscului documentat sau strategia de investitii, precum si daca gruparea este furnizata intern pe acea baza; sau
- face parte dintr-un contract care contine unul sau mai multe instrumente derivate incorporate si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare permite ca intregul contract combinat (activ sau datorie) sa fie desemnat ca fiind la nivelul FVTPL.

Datoriile financiare la FVTPL sunt constatate la valoarea justa, cu orice castig sau pierdere care rezulta din reevaluarea recunoscuta in profit sau pierdere. Castigul sau pierderea neta recunoscuta in profit sau pierdere include orice dobanda platita in legatura cu datoria financiara si este inclusa in elementul-rand 'alte castiguri si pierderi' in situatia consolidata a rezultatului global/situatia veniturilor si cheltuielilor]. Valoarea justa este stabilita in modul prezentat in Nota 33.

Alte datorii financiare

Alte datorii financiare (inclusiv imprumuturi) sunt evaluate ulterior folosind metoda dobanzii efective.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat a unei datorii financiare si de alocare a cheltuielilor cu dobanzile pe parcursul unei perioade relevante. Rata dobanzii efective este rata care actualizeaza cu exactitate platile in numerar viitoare estimate (inclusiv toate onorariile si punctele platite sau primite care fac parte integrala din rata efectiva a dobanzii, costurile de tranzactie si alte prime sau disconturi) pe parcursul duratei estimate a datoriei financiare sau (acolo unde e cazul) pe o perioada mai scurta, la valoarea contabila neta de la recunoasterea initiala.

Contracte de garantie financiara

Un contract de garantie financiara este un contract care solicita emitentului sa efectueze anumite plati la termen in conformitate cu conditiile unui instrument de datorie.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorii financiare si instrumente de capitaluri (continuare)

Contractele de garantie financiara emise de Grup sunt evaluate initial la valoarea justa a acestora si, daca nu sunt desemnate ca fiind la FVTPL, sunt ulterior evaluate la nivelul maxim al:

- sumei obligatiei contractuale, stabilita in conformitate cu IAS 37 Provizioane, Datorii contingente si active contingente; si
- sumei recunoscute initial, minus, acolo unde este cazul, amortizarea cumulata recunoscuta in conformitate cu politicile de recunoastere a veniturilor.

Derecunoasterea datoriilor financiare

Grupul derecunoaste datoriile financiare atunci si numai atunci cand obligatiile Grupului sunt achitate, anulate sau expira. Diferenta dintre valoarea contabila a datoriei financiare derecunoscute si contravaloarea platita si platibila este recunoscuta in profit sau pierdere.

Certificatele de emisii de gaze cu efect de sera

Grupul recunoaste deficitul de certificate de emisii gaze cu efect de sera in situatiile financiare consolidate pe baza metodei datoriilor nete. Conform acestei metode, sunt recunoscute doar acele datorii care se asteapta sa rezulte din depasirea cotelor de certificate alocate.

Grupul isi estimeaza volumele anuale de emisii la finalul fiecarei perioade de raportare si recunoaste totalul datoriilor suplimentare estimate pentru excesul prognozat de volume de emisii de gaze cu efect de sera la justa valoare a unitatilor suplimentare care urmeaza sa fie achizitionate sau sanctiunile care urmeaza sa fie suportate conform legislatie nationale. Datoria suplimentara neta este recunoscuta in profit sau pierdere pe baza metodei unitatii de productie.

In cazul in care Grupul estimeaza ca va folosi mai putin din cotele alocate de certificate de emisii de gaze cu efect de sera alocate, orice potential venit din vanzarea certificatelor neutilizate este recunoscut doar in momentul vanzarii efective a acestora.

Raportarea pe segmente

Un segment este o componenta Grupului care se implica in segmente de activitate din care poate obtine venituri sau poate inregistra cheltuieli (inclusiv venituri si cheltuieli corespunzatoare tranzactiilor cu alte componente ale aceleiasi entitati), ale carei rezultate operationale sunt trecute in revista in mod regulat de catre principalul factor decizional al Grupului pentru a lua decizii referitoare la resursele ce urmeaza sa fie alocate segmentului si a evalua performantele acestuia si pentru care sunt disponibile informatii financiare distinctive. Informatiile despre segment sunt prezentate cu privire la segmentele geografice si de activitate ale grupului si sunt stabilite pe baza structurii de management si raportare interna a Grupului.

Evaluarea intre segmente se realizeaza pe baze obiective.

Rezultatele pe segment, activele si datoriile include elemente ce pot fi atribuite direct unui segment, precum si celor care pot fi alocate pe o baza rezonabila. Elementele nealocate constau in principal in investitii (altele decat investitiile imobiliare) si veniturile aferente, credite si imprumuturi si cheltuielile aferente, active corporative (in principal sediul Grupului) cheltuieli administrative, precum si in creante si datorii privind impozitul.

Cheltuielile de capital pe segment reprezinta totalul costurilor inregistrate pe parcursul perioadei pentru achizitia imobilizarilor corporale si a activelor intangibile, altele decat fondul comercial.

3 POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Judecati contabile critice

Urmatoarele sunt judecatile critice pe care directorii le-au facut in procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului si care au un efectul semnificativ asupra valorilor recunoscute din situatiile financiare consolidate.

i) Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale

La data fiecărui bilanț, Grupul revizuiește valorile contabile ale activelor sale corporale și necorporale pentru a stabili dacă există vreo indicație că activele respective au suferit o pierdere prin depreciere. În cazul în care o astfel de indicație există, este estimată suma recuperabilă a activului pentru a determina dimensiunea pierderii prin depreciere (dacă există). Suma recuperabilă este cea mai mare valoare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare și valoarea de utilizare. Conducerea estimează fluxurile viitoare de numerar reduse la valoarea curentă utilizând o rată de reducere înainte de impozitare care reflectă estimările de piață curente ale valorii temporale a banilor și riscurile specifice activului pentru care fluxurile viitoare de numerar nu au fost ajustate.

ii) Duratele de viata ale imobilizarilor corporale

Grupul revizuiește adecvarea duratelor de viață utilă a imobilizărilor corporale la sfârșitul fiecărei perioade anuale de raportare.

iii) Obligatii legate de pensii

Valoarea prezenta a obligatiilor legate de pensii depinde de un numar de factori stabiliti pe baza actuariala folosind un numar de ipoteze. Orice modificare a acestor ipoteze va influenta valoarea contabila a obligatiilor de pensii.

iv) Impozite amanate

v) Provizioane si datorii contingente

vi) Analiza de depreciere a fondului comercial

Pentru a stabili daca fondul comercial este depreciat este necesara evaluarea valorii de utilizare a unui activ generator de numerar caruia i-a fost alocat fond comercial. Pentru calculul valorii de utilizare este nevoie ca directorii sa estimeze fluxurile de trezorerie asteptate sa rezulte dintr-un activ generator de numerar si o rata de actualizare corespunzatoare pentru a calcula valoarea prezenta.

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE

Cost	Terenuri	Cladiri si constructii speciale	Utilaje si masini	Echipamente si vehicule	Active de capital in curs	Avansuri pentru imobilizari	Total
La 1 ianuarie 2010	**20.057**	**140.172**	**307.831**	**30.808**	**6.848**	**1.112**	**506.829**
Intrari	-	-	1.382	13.837	21.523	362	37.103
Transferuri	-	9.879	12.238	103	(22.220)	(2.911)	(2.911)
Iesiri	-	(88)	(1.862)	(17.680)	-	-	(19.630)
La 31 decembrie 2010	**20.057**	**149.963**	**319.588**	**27,068**	**6.150**	**(1.437)**	**521.391**
Achizitii de filiale	-	5.384	15.209	43.585	825	-	65.003
Intrari	-	292	-	14.328	31.195	-	45.815
Transferuri	-	1.368	17.629	1.203	(21.154)	-	(954)
Iesiri si radieri	-	(232)	(323)	(1.454)	-	-	(2.009)
Ajustare de conversie	-	1.888	3.862	10.515	255	-	16.520
La 31 decembrie 2011	**83.736**	**158.663**	**355.965**	**95.245**	**17.271**	**(1.437)**	**645.766**

*) Suma reprezintă transferuri la imobilizări necorporale. Vezi Nota 5.

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare acumulată și depreciere

Amortizare acumulată	Terenuri	Cladiri si constructii speciale	Utilaje si masini	Echipamente si vehicule	Active de capital in curs	Avansuri pentru imobilizari	Total
La 1 ianuarie 2010	**-**	**7.831.979**	**237.612**	**17.944**	**-**	**-**	**333.875**
Cheltuiala cu amortizarea	-	6.831	13.612	887	-	-	21.329
Eliminata la iesirea activelor	-	(71)	(522)	(3.187)	-	-	(3.781)
La 31 decembrie 2010	**-**	**85.080**	**250.701**	**15.643**	**-**	**-**	**351.424**
Achizitie de filiale	-	706	4.874	7.497	-	-	13.077
Cheltuieli cu amortizarea	-	5.552	15.378	7.935	-	-	28.865
Eliminata la iesirea si radierea activelor	-	(210)	(158)	(1.451)	-	-	(1.819)
Transfer intre categorii	-	(203)	39	164	-	-	-
Ajustari de conversie	-	688	1.502	2.145	-	-	4.335
La 31 decembrie 2011	**-**	**91.613**	**272.336**	**31.933**	**-**	**-**	**395.882**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare acumulată și depreciere (continuare)

Provizion pentru depreciere	Terenuri	Cladiri si constructii speciale	Utilaje si masini	Echipamente si vehicule	Active de capital In curs	Avansuri pentru imobilizari	Total
La 1 ianuarie 2010	**-**	**738**	**314**	**1.545**	**78**	**-**	**2.675**
Pierderi prin depreciere recunoscute in contul de profit si pieredere	191	-	1.479	-	-	1.670	
Stornari de pierderi prin depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere	-	(738)	(301)	(1.545)	-	-	(2.584)
La 31 decembrie, 2010	**-**	**192**	**13**	**1.479**	**78**	**-**	**1.761**
Pierderi prin depreciere recunoscute in contul de profit si pieredere	-	-	-	-	-	-	-
Stornari de pierderi prin depreciere recunoscute in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2011	**-**	**192**	**13**	**1.479**	**78**	**-**	**1.761**
Valoare contabila neta							
La 31 decembrie 2010	**20.057**	**64.692**	**68.874**	**9.946**	**6.072**	**(1.437)**	**168.206**
La 31 decembrie 2011	**83.736**	**66.859**	**83.616**	**61.833**	**17.193**	**(1.437)**	**248.122**

4 IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Amortizare acumulată și depreciere (continuare)

La 31 decembrie 2011, imobilizarile corporale ale Alum S.A. gajate pentru a garanta împrumutul contractat de Societate au o valoare contabila de RON 139.947 (Nota 14).

5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Cost	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Avansuri pentru imobilizari necorporale	Total
La 1 ianuarie 2010	**1.457**	**-**	**-**	**1.457**
Intrari	-	-	-	-
Transferuri	2.911 *	15	-	2.926
Iesiri	-	-	-	-
La 31 decembrie 2010	**4.367**	**15**	**-**	**4.382**
Achizitii de filiale	-	11.068	-	11.068
Intrari	-	42	1.090	1.132
Transferuri	-	-	-	-
Iesiri	-	-	-	-
Ajustari de conversie	-	1.061	-	1.061
La 31 decembrie 2011	**4.367**	**12.186**	**1.090**	**17.643**

*) Suma reprezintă transferuri de la imobilizările corporale. Vezi Nota 4.

5 IMOBILIZĂRI NECORPORALE (continuare)

Amortizare acumulată	Cheltuieli de dezvoltare	Alte imobilizari necorporale	Avansuri pentru Imobilizari necorporale	Total
La 1 ianuarie 2010	**983**	**-**	**-**	**983**
Cheltuiala cu amortizarea	195	4	-	199
Eliminata la iesirea activelor	-	-	-	-
La 31 decembrie 2010	**1.178**	**4**	**-**	**1.182**
Achizitii de filiale	-	4.241	-	4.241
Cheltuiala cu amortizarea	779	1.358	-	2.137
Eliminata la iesirea activelor	-	-	-	-
Ajustari de conversie		534		534
La 31 decembrie 2011	**1.957**	**6.137**	**-**	**8.094**
Valoarea contabila neta				
La 31 decembrie 2010	**3.189**	**11**	**-**	**3.200**
La 31 decembrie 2011	**2.410**	**6.049**	**1.090**	**9.549**

Alte imobilizări necorporale se referă la programe informatice, licențe și active de explorare. Intrările de alte imobilizări necorporale și avansuri pentru imobilizări necorporale sunt reprezentate in principal de licentele de explorare.

6 FOND COMERCIAL

COST	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sold la începutul anului:		
Fond comercial la achiziția Global Aluminium Ltd. de catre Alum	76.671	-
Intrări	-	-
Ajustări de conversie	7.342	-
Sold la sfârșitul anului	**84.013**	**-**

6 FOND COMERCIAL (continuare)

PIERDERI PRIN DEPRECIERE ACUMULATE	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sold la începutul anului:		
Deprecierea fondului comercial la achiziţia Global Aluminium Ltd. de catre Alum	(20.561)	-
Ajustari de conversie	(1.969)	
Sold la sfârşitul anului	**(22.350)**	**-**
VALOAREA CONTABILĂ		
Sold la începutul anului	**-**	**-**
Sold la sfârşitul anului	**61.483**	**-**

La 31 decembrie 2011, Grupul a evaluat valoarea recuperabilă a fondului comercial şi a determinat că nu este necesară nicio depreciere suplimentară. Valoarea recuperabilă a unităţilor relevante generatoare de numerar a fost evaluată prin referinţă la valoarea lor de utilizare.

7 IMPOZITUL PE PROFIT

Impozitul pe profit recunoscut în contul de profit şi pierdere consolidat:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2011	Anul incheiat la 31 decembrie 2010
Impozit curent		
Cheltuiala cu impozitul curent aferenta anului	(924)	22
	(924)	22
Impozit amanat		
Cheltuiala cu impozitul amanat aferenta anului	6.851	(5.076)
	6.851	**(5.076)**
Total cheltuiala cu impozitul pe profit recunoascuta in cursul perioadei	**5.927**	**(5.054)**

7 IMPOZITUL PE PROFIT

Cheltuiala cu impozitul pe profit al anului poate fi reconciliată cu profitul contabil după cum urmează:

	Anul incheiat la 31 decembrie 2011	Anul incheiat la 31 decembrie 2010
Profit inainte de impozitare	**25.271**	**30.498**
Cheltuiala cu impozitul pe profit	5.204	4.880
Efectul veniturilor scutite de impozitare	(293)	(19.215)
Efectul cheltuielilor nedeductibile in calculul profitului impozabil	1.934	9.281
Efectul utilizarii pierderilor fiscale nerecunoscute anterior	(918)	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit pentru anul aferent	**5.927**	**(5.054)**

Nivelul de impozitare folosit pentru reconcilierile de mai sus este rata de impozitare plătibilă de către fiecare societate a Grupului asupra profiturilor impozitabile în conformitate cu legislaţia fiscală din jurisdicţiile respective (i.e., Romania: 16%, Sierra Leone: 30%)

Mai jos este o analiza a creantelor din impozitul amânat / (datoriilor cu impozitul amânat) prezentată în situaţia consolidată a poziţiei financiare:

	Sold iniţial	Recunoscut În contul de profit şi pierdere	Recunoscut în alte venituri globale	Reclasificat de la capitaluri proprii la profit si pierderi	Sold final
Imobilizari corporale	(9.054)	133	-	-	(8.921)
Imobilizări corporale (Achiziţii de filiale)	-	(8.472)	-	-	(8.472)
Total pierderi capitalizate (Achiziţii de filiale)	-	8.472	-	-	8.472
Împrumuturi	-	(128)	-	-	(128)
Stocuri	86	976	-	-	1.062
Clienti şi alte active curente	132	(319)	-	-	(187)
Obligaţiile privind beneficiile la pensionare	310	45	-	-	355
Furnizori	-	451	-	-	451
Pierderi fiscale	13.603	(8.010)	-	-	5.593
Impozit amânat activ / (pasiv)	**5.076**	**(6.851)**	**-**	**-**	**(1.775)**

Scăderea impozitului amânat în comparaţie cu anul anterior rezultă în principal din scăderea pierderilor fiscale capitalizate.

8 STOCURI

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Materii prime	23.840	54.121
Consumabile	42.102	10.243
Produse finite	5.829	7.322
Producție în curs	44.667	33.933
Semifabricate	1.879	5.481
Altele	914	40
Provizion pentru stocuri	(6.635)	(535)
Total	**112.596**	**110.605**

Mișcarea în provizionul de stocuri cu mișcare lentă și învechite este prezentată mai jos:

	2011	2010
Sold la începutul anului	535	5.251
Cheltuiala/(ieșirea) în cursul anului	6.100	(4.716)
Sold la sfârșitul anului	**6.635**	**535**

9 CLIENȚI

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Creanțe comerciale externe	-	20.468
Creanțe comerciale interne	23.242	2.275
Provizion ajustări de depreciere a creanțelor incerte	(1.101)	(802)
Total	**22.141**	**21.941**

Există un client care să reprezinte mai mult de 10% din soldul total al clienților la 31 decembrie 2011 (31 decembrie 2010: 1 client).

9 CLIENȚI (continuare)

Mișcarea în cadrul ajustărilor pentru deprecierea creanțelor comerciale este următoarea:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sold la începutul anului	802	845
Intrare /(ieșire) în cursul anului	299	(43)
Sold la sfârșitul anului	**1.101**	**802**

La determinarea recuperabilitatii unei creante comerciale, Grupul ia in calcul schimbarile intervenite in bonitatea clientului de la data acordarii creditului pana la data raportarii. Concentrarea riscului de recuperare a creantei este limitata datorita existentei unui numar mare de clienti neafiliati. Astfel, managementul Grupului este de parere ca nu sunt necesare ajustări de depreciere suplimentară pentru creanțe comerciale față de cele recunoscute în aceste situații financiare consolidate.

In tabelul de mai jos este o analiza a creantelor comerciale la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010:

Clienți

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Neexpirate și nedepreciate	618	409
Expirate dar nedepreciate	21.469	21.445
Creanțe depreciate – evaluate individual	108	116
Expirate de mai mult de 9 luni și depreciate	1.047	773
Minus: Ajustări pentru deprecierea creanțelor incerte	(1.101)	(802)
Total	**22.141**	**21.941**

Vechimea creantelor care sunt expirate dar nedepreciate:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Mai puțin de 3 lun	18.463	20.514
Între 3 luni și 6 luni	948	361
Între 6 luni și 9 luni	817	10
Mai mult de 9 luni	1.241	561
Total creanțe expirate dar nedepreciate	**21.469**	**21.445**

10 ALTE ACTIVE CIRCULANTE

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Avansuri către furnizori	3.675	47.939
TVA de recuperat	23	27
Alți debitori	6.496	83
Plăți în avans	856	645
Ajustări de depreciere a creanțelor incerte	(17)	(24)
Total alte active circulante	**12.033**	**48.670**

Miscarea in cadrul ajustarilor pentru deprecierea altor creante incerte este urmatoarea:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Sold la inceputul anului	24	32
Iesire in cursul anului	(7)	(8)
Sold la sfarsitul anului	**17**	**24**

11 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar pot fi analizate dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Conturi în bănci în RON	583	356
Conturi în bănci în valută	3.293	1.128
Numerar în casă în RON	22	9
Echivalente de numerar	24	-
Numerar restricționat	4.973	388
Total numerar și echivalente de numerar	**8.895**	**1.881**

Numerarul restrictionat reprezinta depozite colaterale la diferite banci cu scopul emiterii de acreditive pentru achiziționarea materiilorr prime și cu scopul de a menține un nivel cerut de lichiditate cu privire la dobânda plătibilă pentru împrumut.

De asemenea, la 31 decembrie 2011 conturile bancare ale Alum S.A. deschise la Raiffeisen au fost gajate pentru garantarea imprumutului contractat cu banca (Nota 14).

12 CAPITAL SOCIAL

Capitalul social statuar la 31 decembrie 2011 si 2010 se prezinta astfel (valori conform standardelor romane de contabilitate):

	Cifre statutare					
	31 decembrie 2011			31 decembrie 2010		
	Număr acțiuni	Valoare nominală (mii RON)	%	Număr acțiuni	Valoare nominală (mii RON)	%
ALRO SA	81.595.860	484.495	99,40	78.408.860	466.533	99,38
Persoane fizice	481.180	2.863	0,59	482.537	2.871	0,61
Persoane juridice	9.163	55	0,01	7.806	46	0,01
Total	**82.086.203**	**488.413**	**100%**	**78.899.203**	**469.450**	**100%**

Acționarul majoritar al Alum S.A. este Alro S.A. Slatina deținut de VIMETCO N.V. Olanda deținut de Vi Holdings N.V. (fost Romal Holdings N. V.) (Antilele Olandeze) firmă controlată 100% de corporația Meccania Ltd., la rândul ei sub un trust de familie.

In 2011 capitalul social statutar a fost mărit prin contribuție în numerar de la Alro S.A. în valoare de 18.963 mii RON.

13 REZERVE

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Rezerve legale	5.458	-
Alte rezerve	112.194	123.109
Total rezerve	**117.652**	**123.109**

14 ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Împrumuturi curente		
Partea pe termen scurt a împrumuturilor pe termen lung	26.582	-
Împrumuturi pe termen lung		
Partea pe termen lung a împrumuturilor pe termen lung	66.620	-
Total împrumuturi	**93.202**	**-**

La 1 mai 2011, Vimetco N.V. (vânzător), o entitate afiliată, și Alum S.A. (cumpărătorl) au încheiat un contract de vânzare-cumpărare pentru întregul capital social al Global Aluminium Limited, o entitate afiliată (Nota 24). Valoarea tranzacției este de 30.000 mii USD finanțată printr-o facilitate de credit de USD 25.000 mii obținută de Alum S.A. de la Raiffeisen Bank S.A. la 29 aprilie 2011.

14 ÎMPRUMUTURI (continuare)

Împrumuturile Grupului sunt garantate cu gaj asupra conturilor bancare, imobilizărilor corporale, creanțe curente și viitoare și a conturilor curente ale Alum S.A., așa cum este descris în contractele de împrumut.

Împrumutul bancar existent al Grupului are scadența în 2016, iar rata dobânzii aferente variază între 4,22% și 4,42% pentru USD.

În conformitate cu contractul de împrumut Alum trebuie să respecte mai multe convenții. În conformitate cu aceste convenții, Alum trebuie să mențină anumiți indicatori financiari, inclusiv: gradul de acoperire al serviciului datoriei, gradul de îndatorareși rata curentă.

La 31 decembrie 2011, Grupul respectă toate convențiile aferente împrumuturilor bancare.

Valorile contabile nete ale împrumuturilor bancare ale Grupului sunt denominate în următoarele valute:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
USD	77.557	-
Euro	15.645	-
Total	**93.202**	**-**

15 OBLIGAȚII PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE

Planuri de contribuții definite

Angajații Grupului sunt membrii ai unui plan de beneficii la pensionare și începând cu 1 ianuarie 2008 se pot înscrie în mod voluntar (obligatoriu pentru angajații sub 35 de ani) la fonduri de pensii private. Singura obligație a Grupului cu privire la planul de beneficii la pensionare este de a plăti contribuțiile specificate.

Grupul are o înțelegere de a face plăți către un plan de contribuții definite pentru beneficii post pensionare pentru angajații săi care au furnizat servicii Grupului în cursul perioadei. Planul de contribuții definite este gestionat de o entitate separată, iar contribuția plătită de Grup se face sub forma unei sume fixe pe angajat plătibilă lunar. Grupul recunoaște datoria redusă (cheltuiala acumulată) la data raportării, după deducerea contribuției plătite deja și cheltuiala înregistrată în cursul anului. Obligația legală și constructivă a Grupului este limitată la sumele cu care contribuie la fond.

Planuri de beneficii definite

În conformitate cu Contractul Colective de Muncă, la pensionarea la limită de vârstă sau pe caz de boală, angajații beneficiază de un bonus la pensionare calculat pe baza vechimii și variază între 1 și 6 ani.

Cele mai recente evaluări actuariale ale activelor planului ale valorii curente a obligațiilor de beneficii definite au fost efectuate la 31 decembrie 2011 de către un evaluator independent. Valoarea curentă a obligației de beneficii definite și costul serviciului curent și costul serviciului trecut au fost evaluate utilizând metoda unității de credit proiectată.

15 OBLIGAȚIA PRIVIND BENEFICIILE LA PENSIONARE (continuare)

Principalele prezumții utilizate pentru evaluările actuariale au fost următoarele:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Rata estimată a majorării salariale (%)	5,00	4,66
Rata de reducere (%)	8,40	6,87
Rata estimată a inflației (%)	3,50	3,50

Sumele recunoscute în contul de profit și pierdere cu privire la aceste planuri de beneficii definite sunt următoarele:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 210
Costul serviciului curent	324	264
Costul serviciului anterior	-	-
Dobânda obligației	134	91
Beneficiile plătite	(165)	(67)
Câștiguri actuariale recunoscute în anul respectiv	(11)	(50)
Total	**282**	**238**

Suma inclusă în bilnaț provenind din obligația Grupului privind planul de beneficii definite este următoarea:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Valoarea curentă a obligațiilor de beneficii definite	1.804	1.651
Câștiguri actuariale nete nerecunoscute	415	287
Datorie netă provenită din obligaţiile de beneficii definite	**2.219**	**1.937**

Mișcările în valoarea curentă a obligațiilor de beneficii definite în perioada curentă sunt următoarele:

	2011	2010
Sold la 1 ianuarie	**1.937**	**1.699**
Costul serviciului curent	324	264
Costul serviciului anterior	-	-
Costul dobânzilor	134	91
Câștiguri actuariale	(11)	(50)
Beneficii plătite	(165)	(67)
Sold la 31 decembrie	**2.219**	**1,937**

16 PROVIZIOANE

Provizionul în sumă de 2.130 mii RON la 31 decembrie 2011 se referă la cheltuielile estimate cu recondiționarea locației privind mina de bauxită operată de Sierra Mineral Holdings I Ltd.

17 FURNIZORI ȘI ALTE DATORII

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Furnizori străini	6.660	1.522
Furnizori locali	38.512	36.572
Furnizori facturi nesosite	3.173	643
	48.345	**38.737**

18 ALTE DATORII CURENTE

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Furnizori de mijloace fixe	1.087	633
Avansuri pentru clienți	1.892	16.715
Salarii și contribuții sociale	1.844	1.377
Impozit pe salarii	302	284
Alte taxe și impozite	260	66
Dividende de plată	5	5
TVA de plată	1.184	218
Altele	1.089	271
Total	**7.663**	**19.569**

19 VENITURI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Venituri din vânzări de alumină	536.616	411.776
Venituri din vânzări de bauxită	23.526	-
Altele	8.892	-
Total	**569.034**	**411.776**

20 COSTUL VÂNZĂRILOR

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Energie, apă și gaz	188.759	137.096
Materii prime	208.858	217.299
Cheltuieli de personal	21.612	15.116
Alte cheltuieli de personal	2.611	1.052
Consumabile	64.717	-
Amortizare	30.044	19.746
Servicii de la terți	5.059	2.192
Reparații	5.736	4.170
Costuri de transport	11.076	446
Ambalaje	108	-
Altele	5.551	454
Creșterea/(descreșterea) provizioanelor pentru stocuri cu mișcare lentă și învechite	5.415	(4.716)
Total	**549.546**	**392.855**

20 COSTUL VÂNZĂRILOR (continuare)

Cifrele comparative au fost reclasificate conform prezentării adoptate în 2011. Prin urmare, cheltuielile cu tichetele de masă pentru 2010 în sumă de 1.052 mii ron au fost reclasificate de la Costuri cu personalul la Alte costuri cu personalul.

21 ALTE CHELTUILI OPERAȚIONALE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Venituri din vânzări de certificate emisii	47.149	19.384
Altele	5.845	9.462
Total	**52.994**	**28.846**

22 CHELTUIELI ADMINISTRATIVE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Energie, apa și gaz	102	44
Consumabile	2.397	421
Costuri cu personalul	8.088	6.611
Servicii pentru terți	7.477	4.498
Amortizare	2.039	920
Taxe și impozite	1.014	885
Alte cheltuieli cu personalul	2.137	-
Prime de asigurare	1.255	339
Comisioane și onorarii	941	-
Altele	3.317	-
Modificarea provizionului pentru creanțe incerte	299	(51)
	29.066	**13.667**

Cifrele comparative au fost reclasificate conform prezentării adoptate în 2011. Prin urmare, cheltuielile cu tichetele de masă pentru 2010 în sumă de 1.052 mii RON au fost reclasificate de la Costuri cu personalul la Alte costuri cu personalul. (vezi Nota 20).

23 OTHER GAINS AND LOSSES

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Pierdere din schimb valutar	10.132	1.276
Pierdere netă din ieșire de mijloace fixe	179	396
Total	**10.311**	**1.672**

24 COSTURI DE FINANŢARE NETE

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Venituri din dobânzi	(82)	(7)
Cheltuiala cu dobânzile	3.099	30
Comisioane bancare	628	-
Total	**3.645**	**23**

25 CÂSTIGURI PE ACŢIUNE

Câştigurile de bază pe acţiune sunt calculate prin împărţirea profitului atribuibil proprietarilor Entităţii la numărul mediu ponderat de acţiuni ordinare rămase în cursul anului.

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2011
Profit atribuibil proprietarilor Entităţii	19.344	35.552
Numărul mediu ponderat al acţiunilor ordinare	82.086	78.899
Câştig mediu pe acţiune (RON/acţiune)	0,24	0,45
Dividende plătite pe acţiune (RON/acţiune)	-	-

Nu există instrumente de capital şi opţiuni privind acţiunile la 31 decembrie 2011 şi 31 decembrie 2010 care ar putea dilua câştigurile de bază pe acţiune.

26 TRANZACŢII CU ENTITĂŢILE AFILIATE

Soldurile şi tranzacţiile dintre Entitate şi filialele sale, care sunt entităţi afiliate ale Societăţii au fost eliminate din consolidare şi nu sunt prezentate în această notă. Detaliile tranzacţiilor dintre Grup şi alte entităţi afiliate sunt prezentate mai jos.

Principalele entităţi afiliate ale Grupului cu care a înregistrat tranzacţii în 2011 şi 2010 sunt: Alro S.A., Vimetco Trading S.R.L., Conef Gaz S.R.L., Conef S.A., Vimetco Power Romania S.R.L., Vimetco Ghana, Vimetco Management Romania S.R.L, Centrul Rivergate S.R.L., Vimetco N.V. Aceste entităţi afiliate au acelasi ultim acţionar ca societăţile Grupului.

Achiziţii de bunuri şi servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Vimetco NV	2.558	-
Vimetco Management Romania SRL	980	79
Alro SA	26.366	24.996
Conef Gaz SRL	162.862	114.260
Rivergate SRL	2.192	-
Sierra Mineral Holdings Limited	-	92.490
Total	**194.958**	**231.825**

26 TRANZACŢII CU ENTITĂŢILE AFILIATE (continuare)

Vânzare de bunuri şi servicii	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Vimetco Power Romania SRL	1.322	413
Vimetco Ghana	70	-
Alro SA	491.339	379.400
Rivergate SRL	33	-
Sierra Mineral Holdings Limited	-	20.056
Total	**492.764**	**399.869**

Clienţi şi alte creanţe	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Vimetco Power Romania SRL	2.555	916
Vimetco Ghana	71	-
Alro SA	18.378	282,00
Conef Gaz SRL	2.821	10.000
Rivergate SRL	3	-
Sierra Mineral Holdings	-	57.931
Total	**23.828**	**69.129**

Furnizori şi alte datorii	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Vimetco NV	2.788	-
Vimetco Management Romania SRL	45	-
Alro SA	3.064	35.960
Conef Gaz SRL	-	2.786
Total	**5.897**	**38.746**

Împrumuturi

La 31 decembrie 2011, soldul restant al împrumuturilor pe termen lung negarantate furnizate către Global Aluminium Ltd. de către Vimetco N.V. este în sumă de 9.487 mii RON. Rata dobânzii pentru această entitate afiliată este de 5%.

La 31 decembrie 2011, soldul restant al împrumuturilor pe termen lung negarantate acordate către Sierra Mineral Holdings I Ltd. de către Conef S.A. este în sumă de 8.806 mii RON. Rata dobânzii pentru aceast împurmut către entitatea afiliată este EURIBOR+4,5% .

Remuneraţia directorilor şi a altor membrii ai personalului de conducere în cursul anului a fost în sumă de 531 mii RON (2010: 554 mii RON).

27 RAPORTAREA PE SEGMENTE

Segemente de activitate şi geografice

În scopuri de raportare către conducere, Grupul este organizat pe bază verticală integrată în două divizii operaţionale – bauxită şi alumină. Diviziile sunt baza pe care Grupul raportează informaţiile primare pe segmente. Segmentul bauxită produce bauxită – principala materie primă pentru obtinerea aluminei. Segmentul alumina produce alumina calcinata – principala materie prima pentru producerea aluminiului. Mina de bauxită este situată în Sierra Leone, iar uzina de alumină în Tulcea, Romania. Alte operaţiuni includ furnizarea de servicii societăţii mamă, filialelor şi clienţilor externi.

La 1 mai 2011, Alum S.A. a achiziţionat de la Vimetco N.V., 100% din societatea de investiţii Global Aluminium Ltd. care a inclus 100% din acţionariatul unei mine de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding I Ltd. Prin urmare, începând cu 2011, segmentul de bauxită este de asemenea raportat în situaţiile consolidate ale Grupului. În 2010, a existat un singur segment – alumina – de raportat în situaţiile financiare consolidate.

Veniturile pe segmente şi rezultatele pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 au fost următoarele:

	Bauxită	Alumină	Eliminarea tranzacţiilor inter-segmente	Consolidare
Vânzări externe	23.526	536.616	-	560.142
Vânzări inter-segmente	82.200	-	(82.200)	-
Total venituri pe segment (vânzări externe + vânzări intersegment)	**105.726**	**536.616**	**(82.200)**	**560.142**
Rezultatul pe segment (profit brut)	**30.926**	**61.870**	**(82.200)**	**10.596**
Cheltuieli administrative				(29.066)
Venituri nealocate nete				57.697
Cheltuieli cu dobanzile				(3.727)
Venituri din dobanzi				82
Alte venituri si cheltuieli				(10.311)
Impozit pe profit				(5.927)
Profit				**19.344**

Venituri si cheltuieli pe segment

Toate veniturile si cheltuielile pe segment sunt atribuite direct segmentelor. Cheltuielile comune sunt alocate segmentelor de activitate pe o baza rezonabila.

Active si datorii pe segment: Activele pe segment includ toate activele operationale utilizate de un anumit segment si constau in principal in numerarul operational, creante, stocuri si imobilizari corporale, in valoare neta. In timp ce majoritatea imobilizarilor pot fi atribuite direct pe segmente individuale, suma neta a acestor imobilizari folosite in comun de doua sau mai multe segmente este alocata segmentelor in mod rezonabil. Datoriile pe segment includ toate datoriile operationale si constau in principal din datorii comerciale si alte datorii, salarii si impozite curente si obligatii estimate. Activele si datoriile pe segment nu includ impozitul amanat, imprumuturile si obligatiile financiare.

27 RAPORTAREA PE SEGMENTE (continuare)

Trasferuri inter-segmente

Veniturile pe segmente, cheltuielile pe segmente și rezultatul pe segmente includ transferurile între segmentele activității. Astfel de transferuri sunt contabilizate la prețuri de piață competitive facturate clienților neafiliați pentru bunuri similare. Astfel de transferuri sunt eliminate din consolidare.

Activele și datoriile pe segmente la 31 decembrie 2011 sunt următoarele:

	December 31, 2011
Active pe segmente	
Bauxită	101.608
Alumina	311.734
Active nealocate	102.284
Eliminarea activelor inter-segmente	(40.813)
Total active consolidate	**474.813**
Datorii pe segmente	
Bauxită	66.404
Alumina	31.518
Active nealocate	100.125
Eliminarea soldurilor inter-segmente	(41.918)
Total datorii consolidate	**156.129**

Segmente geografice –Vânzări pe piețe

Următorul tabel indică distribuția vânzărilor consolidate ale Grupului pe piețe geografice, indiferent de locul unde au fost produse bunurile:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2010
Romania	498.732	381.824
Uniunea Europeana	51.157	485
Țări europene non UE	19.145	29.442
Altele	-	25
	569.034	**411.776**

28 FILIALE

Numele filialei	Activitatea principală	Nr. de acțiuni	Costul achiziției (RON/acțiune)	Drepturi de vot (%)	Valoare (mii RON)
1. Global Aluminium Ltd.	-productia de bauxita	3.400.000	24,29	100%	82.581
Total					**82.581**

28 FILIALE (continued)

La 1 mai 2011, Alum a achiziționat de la Vimetco N.V. 100% din activele societății de investiții Global Aluminum Ltd. Activele Global Aluminum Ltd. includ 100% din acționariatul minei de bauxită din Sierra Leone, Sierra Minerals Holding I Ltd., și 100% din acționariatul Bauxite Marketing Ltd.

Valorile contabile ale activelor achiziționate și ale datoriilor asumate la data achiziției erau următoarele:

Global Aluminium Group	**Valoare contabilă**
Imobilizari corporale	51.926
Imobilizări necorporale	5.745
Fond comercial	50.464
Active curente	30.820
Datorii curente	(85.752)
Datorii pe termen lung	(1.751)
Active nete	**51.452**
Sumă plătită	82.581
Sumă recunoscută în capitalurile proprii ale Grupului	**31.129**
Numerar net achiziționat	3.738
Sumă plătită	82.581
Ieșiri de numerar din achizția de filiale	**78.843**

Principalele societăți ale Grupului Alum la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 sunt următoarele:

	31 decembrie 2011		**31 decembrie 2010**	
Filiala	**acționariat**	**voturi**	**acționariat**	**voturi**
Global Aluminum Ltd.	100,00%	100,00%	N/A	N/A
Bauxite Marketing Ltd.	100,00%	100,00%	N/A	N/A
Sierra Mineral Holdings I, Ltd.	100,00%	100,00%	N/A	N/A

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR

Activitatile grupului il expun la o varietate de riscuri financiare; riscul de piata (care include riscul valutar, riscul valorii juste a ratei dobanzii, riscul ratei dobanzii la fluxul de numerar si riscul de pret), riscul de credit si riscul de lichiditate. Programul de gestionare a riscului general al grupului se concentreaza pe imprevizibilitatea pietelor financiare si cauta sa minimalizeze eventualele efecte adverse in performanta financiara a grupului. Grupul foloseste instrumente financiare derivative ca sa acopere anumite expuneri de risc.

Managementul riscului este realizat de functia de trezorerie conform politicilor aprobate de consiliul de administratie. Functia de trezorerie identifica, evalueaza si acopera riscurile financiare in stransa colaborare cu unitatile operationale ale grupului. consiliul de administratie furnizeaza principiile scrise pentru managementul general al riscului precum si politicile scrise care acopera domenii specifice, cum ar fi riscul schimbului valutar, riscul ratei dobanzii, riscul de credit, folosirea instrumentelor financiare derivative si a instrumentelor financiare nederivative si investitia lichiditatilor excesive.

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Managementul riscului de capital

Obiectivele Grupului in gestiunea capitalului includ continuitatea activitatii Grupului pentru a asigura venituri pentru actionari si beneficii pentru alti actionari si mentinera unei structuri optime a capitalului pentru reducerea costului capitalului.

Structura capitalului Grupului cuprinde datorii, care includ imprumuturi, numerar si echivalente de numerar si capital atribuabil actionarilor Companiei mama, cuprinzand capitalul social, rezervele si rezultatul raportat.

Conducerea Grupului revizuieste structura capitalului in mod regulat. Ca parte din aceasta revizuire conducerea analizeaza costul capitalului si riscurile asociate cu fiecare clasa de capital. Ca sa mentina sau sa ajusteze structura capitalului, Grupul poate sa ajusteze suma dividendelor platite actionarilor, sa inapoieze capitalul la actionari, sa emita actiuni noi sau sa vanda active ca sa reduca datoria.

Consecvent cu altii din industrie, Grupul monitorizeaza capitalul pe baza gradului de indatorare. Aceasta rata este calculata ca datorie neta impartit la capitalul total. Datoria neta se calculeaza ca imprumuturi totale (incluzand 'imprumuturile pe termen scurt si pe termen lung' asa cum este raportat in bilant) mai putin numerar si echivalente de numerar. Capitalul total este calculat ca si 'capital si rezerve' asa cum este raportat in bilant plus datoria neta.

Gradul de îndatorare la 31 decembrie 2011 era următorul:

	31 decembrie 2011
Total împrumuturi	**93.202**
Minus: numerar și echivalente de numerar	(8.895)
Datorie netă	84.307
Total captaluri proprii	**318.684**
Total capital	**402.991**
Grad de îndatorare	20,92%

La 31 decembrie 2010, Societatea nu avea împrumuturi.

Administrarea riscului de schimb valutar

Grupul este expus la riscul de schimb valutar deoarece o parte importanta din vanzarile de bauxita si alumina calcinata este raportata la usd, in timp ce o mare parte din cheltuielile sale de exploatare (precum cheltuielile cu salariile, etc) sunt raportate la ron. Astfel grupul se expune la riscul ca fluctuatiile ratelor de schimb ron/usd vor afecta atat veniturile sale nete cat si pozitia financiara asa cum sunt exprimate in ron.

Expunerea Grupului la schimbul valutar rezulta din:

- tranzactiile posibile, previzionate (vanzari/achizitii) exprimate in valuta;
- angajamente ferme exprimate in valuta si
- elemente monetare (in principal creante comerciale, datorii comerciale si imprumuturi) exprimate in valuta.

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Suma raportata a activelor monetare exprimate in valuta apartinand Grupului si ale datoriilor monetare la data raportului este prezentata dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2011		31 decembrie 2010	
	EUR	USD	EUR	USD
	Mii RON	Mii RON	Mii RON	Mii RON
Total active curente	2.096	2.513	438	21.516
Total active pe termen lung	-	-	-	3.207
Total active	**2.096**	**2.513**	**438**	**24.723**
Total datorii pe termen scurt	2.119	2.9.822	1.405	750
Total datorii pe termen lung	9.487	57.133	-	-
Total datorii	**11.606**	**86.955**	**1.405**	**750**

Senzitivitatea cursului de schimb

Grupul este expus in principal la Moneda Europeana si la Dolarul American. Tabelul urmator prezinta in detaliu sensibilitatea Grupului la o crestere si scadere de 10% a Leului romanesc fata de monedele corespondente. 10% reprezinta ratele de sensibilitate utilizate cand riscul valutei se raporteaza la nivel intern personalului din conducere si reprezinta evaluarea conducerii privind posibila modificare in ratele de schimb valutar.
Analiza sensibilitatii include doar elementele monetare scadente exprimate in valuta si modifica conversia lor la sfarsitul perioadei pentru o modificare de 10% in ratele valutare. Analiza sensibilitatii include imprumuturile externe acolo unde exprimarea imprumutului este intr-o moneda, alta decat cea operationala. Un numar pozitiv indica o crestere a profitului sau a pierderilor si alte capitaluri acolo unde moneda operationala se intareste fata de valuta corespondenta.

	31 decembrie 2011		31 decembrie 2010	
	EUR	USD	EUR	USD
	Mii RON	Mii RON	Mii RON	Mii RON
Profit sau pierdere	951	8.444	97	2.397

Managementul riscului ratei dobanzii

Deoarece Grupul nu detine active semnificative purtatoare de dobanda, veniturile si fluxurile de numerar ale Grupului sunt substantial independente de schimbarile din ratele dobanzilor de pe piata.
Riscul ratei dobanzii al Grupului rezulta din imprumuturi. Imprumuturile emise la rate fluctuante expun Grupul la riscul ratei dobanzii. Imprumuturile emise la rate fixe expun Grupul la un risc de rata a dobanzii din valoarea justa. Rata dobanzii pentru facilitatile sale de creditare existente se bazeaza pe Rata Oferita la Interbank Londra (LIBOR) pentru imprumuturile in USD, pe EURIBOR pentru imprumuturile in Euro.

Senzitivitatea ratei dobanzii

Analizele senzitivitatii prezentate mai jos au fost determinate pe baza expunerii la ratele dobanzii pentru imprumuturile exprimate in Euro si USD la data bilantului, modificarea stipulata avand loc la inceputul anului fiscal si mentinandu-se constanta pe intreaga perioada viitoare de raportare in cazul instrumentelor care prezinta rate fluctuante.
Daca ratele dobanzilor ar fi, mai mari/mai scazute cu 1% si toate celelalte variabile ar fi mentinute constante, profitul Grupului ar creste/scadea cu 837 mii RON (2010: zero). Acest fapt este in principal cauzat de expunerea Grupului la ratele de dobanda din imprumuturile cu rata variabila exprimata in USD sau in EURO.

29 GESTIONAREA RISCULUI FINANCIAR (continuare)

Gestionarea riscului de credit

Riscul de creditare reprezinta riscul ca una dintre partile instrumentului financiar sa nu execute obligatia asumata, cauzand Grupului o pierdere financiara. Grupul a adoptat politica de a tranzactiona doar cu parti de incredere si obtinand garantii suficiente cand este cazul ca mijloace de a atenua riscul pierderilor financiare din cauza neindeplinirii obligatiilor. Expunerea Grupului si evaluarea de creditare a partilor sale sunt monitorizate permanent si valoarea totala a tranzactiilor incheiate este distribuita partilor aprobate.

Grupul intreprinde o politica foarte prudenta in cazul riscului de creditare comerciala si acopera riscul de creditare cu scrisori de garantie, garantii bancare sau factoring fara recurs.

Grupul nu detine nici un risc semnificativ de creditare fata de o singura parte sau fata de un grup al partilor cu caracteristici similare. Riscul de creditare a lichiditatilor si instrumentele financiare derivate sunt limitate deoarece partile sunt banci cu o rata mare de creditare desemnate de agentii de creditare internationale.

Riscul de lichiditate

Gestionarea prudenta a riscului de lichiditate implica pastrarea de suficient numerar si valori tranzactionabile, disponibilitatea finantarii printr-o suma adecvata din facilitati de creditare angajate precum si capacitatea de a inchide pozitii de piata. Datorita naturii dinamice a afacerii, functia de trezorerie a Grupului mentine flexibilitatea in finantare prin pastrarea disponibilitatii in cadrul liniilor de creditare angajate. Conducerea monitorizeaza regulat previziunile de rulare a rezervei de lichiditati a societatii (i.e., facilitatea de creidt netrasă - Nota 14 – și numerarul și echivalentele de numerar - Nota 11.

30 ANGAJAMENTE SI DATORII POTENTIALE

Datorii potențiale

Litigii

La 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010, Grupul era implicat într-un număr de acțiuni în justiție rezultat din cursul normal al activității. Conducerea consideră că aceste acțiuni, cu excepția celor provizionate la datele respective (Nota 9) nu vor avea un impact negativ asupra performanței financiare consolidate și a poziției financiare consolidate ale Grupului.

Impozitarea

Sistemul de impozitare din Romania trece printr-o etapa de dezvoltare continua si face obiectul unor interpretari variate si a unor schimbari constante care uneori pot fi retroactive. Desi impozitul actual datorat pentru anumite tranzactii poate fi minim, penalitatile pot fi semnificative, deoarece acestea pot fi calculate la valoarea tranzactiei si la o rata minima de 0,1% pe zi incepand cu anul 2006, dar poate fi semnificativ mai mare. In Romania, anul fiscal ramane deschis pentru auditul fiscal pe o perioada de 5 ani. Conducerea considera ca datoriile fiscale incluse in aceste situatii financiare consolidate sunt adecvate.

Conform cerintelor Ministerului Finantelor Publice, care se refera la tratamentul fiscal al elementelor de capitaluri proprii, care nu au fost supuse calculului impozitului pe profit la data inregistrarii lor in conturi, datorita naturii lor, societatile membre ale Grupului ar trebui sa modifice in viitor destinatia rezervelor din reevaluare statutare (sa acopere pierderile sau sa le distribuie actionarilor) aceasta conducand la datorii suplimentare privind impozitul pe profit.

La 31 decembrie 2011, o filială se apără într-un litigiu privind o pretenție fiscală a autorităților fiscale românești. Datoria nefiind admisă, în cazul în care apărarea este respinsă, atunci impozitele și costurile aferente se pot ridica la suma de 9,941 mii Lei. Pe baza consultanței juridice, directorii nu se așteaptă ca acțiunea să aibă un efect semnificativ asupra poziției financiare consolidate și a performanței financiare consolidate ale Grupului.

30 ANGAJAMENTE SI DATORII POTENTIALE (continuare)

Angajamente

La 31 decembrie 2011, Grupul are angajamente pentru investitii pentru anul 2012 in sumă de 2.632 mii (31 decembrie 2009: USD 1.300 mii USD).

Grupul a încheiat diferite contracte la 31 decembrie 2011 pentru achiziția în 2012 de materii prime, electricitate și alte materiale și consumabile în sumă de 12.183 mii EUR și, respectiv, 130.374 mii USD (31 decembrie 2010: 8.682 mii EUR și, respectiv, 101.432 mii USD).